



Банк России

№ 9

ОБЗОР ПРАКТИКИ КОРПОРАТИВНОГО
УПРАВЛЕНИЯ В РОССИЙСКИХ
ПУБЛИЧНЫХ ОБЩЕСТВАХ
ПО ИТОГАМ 2023 ГОДА

Москва
2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

Обращение к читателям	2
Введение	3
1. Развитие регулирования в сфере корпоративных отношений.....	4
1.1. Обзор ключевых изменений российского регулирования.....	4
1.2. Корпоративное управление: международная повестка	5
2. Обзор практики внедрения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления	8
3. Анализ практик корпоративного управления, влияющих на создание акционерной стоимости компаний	13
Приложения	19
Приложение 1. Результаты самооценки обществами принципов Кодекса корпоративного управления по итогам 2023 года.....	19
Приложение 2. Методология оценки уровня соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления	22
Приложение 3. Методология оценки качества объяснений причин несоблюдения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления	23
Приложение 4. Принципы и рекомендации Кодекса корпоративного управления	24
Список используемых сокращений.....	34

Материал подготовлен Департаментом корпоративных отношений.
При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В

Телефон: +7 495 771-99-99 (доб. 7-46-80)

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2024

ОБРАЩЕНИЕ К ЧИТАТЕЛЯМ

Представляем вашему вниманию ежегодный Обзор практики корпоративного управления в российских публичных обществах (Обзор), подготовленный на основании отчетов о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления за 2023 год.

В 2024 г. Кодексу корпоративного управления (Кодексу) исполнилось 10 лет. Кодекс, который на момент создания опережал время и был разработан с прицелом на будущее, и сейчас является рабочим инструментом для выстраивания корпоративных практик с учетом специфики их деятельности, потребностей и задач. Внедрение рекомендаций Кодекса по принципу «соблюдай или объясняй» дает компаниям необходимую гибкость в принятии решений о применении тех или иных рекомендаций.

Последние два года компании были вынуждены провести переоценку своих стратегических приоритетов, перенастроить бизнес-модели, отчасти изменить корпоративные практики. Временные регуляторные послабления позволили компаниям пережить трудности.

Так, в прошлом году мы наблюдали, как публичные компании отошли от ряда рекомендаций Кодекса, связанных с привлечением независимых директоров, обеспечением условий для участия акционеров в собраниях, раскрытием информации. Пока эта тенденция сохраняется. Однако Банк России выступает за скорейшее возвращение к лучшим практикам.

Из позитивных моментов можно отметить, что компании возобновили проведение оценки корпоративного управления общества и эффективности работы совета директоров. Увеличилось число компаний, советы директоров которых усилили внимание к вопросам в области управления рисками.

В 2023–2024 гг. мы наблюдаем появление на финансовом рынке значительного числа новых публичных акционерных обществ и небывалый интерес розничных инвесторов к публичным размещениям акций. Важно сохранить их доверие к рынку, залогом чего также выступает надлежащая система корпоративного управления.

Мы рассчитываем на то, что стремления публичных компаний к построению доверительных отношений с инвесторами, с одной стороны, и активное участие инвесторов в жизни компаний, с другой стороны, в долгосрочной перспективе позволят компаниям выйти на новый уровень развития, повысить свою инвестиционную привлекательность и выполнять стратегические задачи. Со своей стороны Банк России будет предпринимать усилия к тому, чтобы компании скорее вернулись к лучшим практикам корпоративного управления, в том числе через взаимодействие с компаниями и через продвижение инициатив и программ, способствующих поддержанию высоких стандартов корпоративного управления и информационной прозрачности.

Первый заместитель
Председателя Банка России
В.В. Чистюхин

ВВЕДЕНИЕ

Банк России провел ежегодный мониторинг практик внедрения принципов и рекомендаций Кодекса российскими публичными акционерными обществами (далее – ПАО, общества), акции которых по состоянию на 30.06.2024¹ были допущены к организованным торгам ПАО Московская Биржа или ПАО «СПБ Биржа» (при совместном упоминании – биржи).

При подготовке Обзора учитывались данные, приведенные обществами в отчетах о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса, составленных по рекомендованной² Банком России форме и включенных³ в состав годового отчета акционерного общества по итогам 2023 г. (далее – Отчеты). Информация о соблюдении принципов Кодекса, приведенная в годовых отчетах обществ, которые не использовали рекомендованную Банком России форму, также была рассмотрена. Однако из-за того, что информация была несопоставима с раскрытыми данными по форме, она не учитывалась при подготовке Обзора. Обращаем внимание на то, что использование формы, рекомендованной Банком России, дает возможность акционерам, инвесторам и иным заинтересованным лицам оценить динамику внедрения обществом принципов Кодекса, сопоставить реализуемые обществом практики корпоративного управления с практиками, используемыми другими компаниями. Компании, которые не используют указанную форму для раскрытия информации о соблюдении принципов Кодекса, затрудняют проведение такого анализа и препятствуют формированию общей картины о следовании Кодексу российскими публичными обществами.

Банк России рассмотрел Отчеты как опубликованные в сети Интернет, так и представленные⁴ в Банк России обществами, раскрывающими информацию в ограниченном составе и/или объеме.

Таким образом, в периметре мониторинга находятся 188 ПАО – 74 общества⁵, акции которых включены в котировальные списки бирж (далее – ПАО из КС), и 114 обществ, акции которых допущены к организованным торгам без включения в котировальные списки (далее – ПАО из СЗУ).

В Обзоре представлены ключевые результаты мониторинга практик внедрения принципов и рекомендаций Кодекса. Традиционно в Обзоре приводится также описание основных тенденций развития практик корпоративного управления и изменений в регулировании корпоративных отношений.

¹ Дата окончания предусмотренного законодательством Российской Федерации периода проведения годовых общих собраний акционеров по итогам 2023 года.

² Письмо Банка России от 27.12.2021 № ИН-06-28/102 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления».

³ Требование о включении в годовой отчет публичного акционерного общества, акции которого допущены к организованным торгам, отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса установлено пунктом 57.2 Положения Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (далее – Положение № 714-П).

⁴ Указание Банка России от 28.09.2023 № 6547-У «О форме (формате) и порядке направления эмитентами в Банк России уведомления, содержащего информацию, которая не раскрывается и (или) не предоставляется».

⁵ В случае если акции ПАО были допущены к торгам на одной из бирж с включением в котировальный список, а на другой допущены к торгам без включения в котировальные списки, то такое ПАО в рамках мониторинга было включено в выборку ПАО из КС.

1. РАЗВИТИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ В СФЕРЕ КОРПОРАТИВНЫХ ОТНОШЕНИЙ

1.1. Обзор ключевых изменений российского регулирования

Дивидендная политика и практики выплаты дивидендов

В преддверии дивидендных компаний в начале 2024 г. Банк России рекомендовал¹ публичным акционерным обществам, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам, подходы к определению и реализации дивидендной политики, стратегии информирования акционеров о решениях органов управления по вопросам, касающимся выплаты дивидендов. Рекомендации подчеркивают важность своевременной актуализации (пересмотра) дивидендной политики.

Дистанционное участие в общих собраниях владельцев ценных бумаг и взаимодействие с «потерянными акционерами»

При участии Банка России установлено регулирование, направленное на обеспечение возможности дистанционного участия в заседаниях общего собрания владельцев ценных бумаг, в том числе общего собрания акционеров, а также на решение проблем, связанных с акционерами, сведения о которых отсутствуют и которые не осуществляют права акционеров на протяжении длительного периода времени². Регулирование должно повысить удобство осуществления акционерами и владельцами ценных бумаг своих прав, а также снизить затраты акционерных обществ на проведение корпоративных процедур.

Ограничение участия исполнительных органов в совете директоров (наблюдательном совете)

Установлены³ более жесткие ограничения на вхождение в совет директоров (наблюдательный совет)⁴ лиц, осуществляющих полномочия единоличного исполнительного органа и членов коллегиального исполнительного органа, и запрет для таких лиц занимать должность председателя совета директоров (наблюдательного совета).

Повышение прозрачности процесса публичного размещения акций

В целях повышения прозрачности процесса публичного размещения акций и поддержания доверия инвесторов Банк России опубликовал рекомендации⁵ для публичных акционерных обществ о раскрытии для инвесторов информации о принципах распределения акций среди инвесторов (аллокации) и о фактическом распределении акций по итогам размещения.

¹ Информационное письмо Банка России от 08.02.2024 № ИН-02-28/9 «О подходах к определению и раскрытию дивидендной политики».

² Федеральный закон от 08.08.2024 № 287-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

³ Федеральный закон от 08.08.2024 № 305-ФЗ «О внесении изменений в статьи 48 и 66 Федерального закона «Об акционерных обществах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

⁴ Далее по тексту – совет директоров.

⁵ Информационное письмо Банка России от 28.05.2024 № ИН-02-28/33 о раскрытии информации при проведении публичного размещения акций для публичных акционерных обществ, профессиональных участников рынка ценных бумаг и лиц, оказывающих услуги в связи с размещением (публичным предложением) акций.

Кроме того, рекомендовано раскрытие информации о наличии ограничений на отчуждение (обременение) акций эмитента в течение определенного периода с даты публичного размещения.

Содействие устойчивому развитию

Банк России продолжил работу по продвижению национальной повестки устойчивого развития: опубликованы рекомендации⁶ для публичных акционерных обществ и эмитентов эмиссионных ценных бумаг по разработке стратегии устойчивого развития и стратегии климатического перехода. В частности, компаниям рекомендуется при формировании стратегий в области устойчивого развития и климатического перехода определить приоритетные цели и ключевые показатели их достижения.

1.2. Корпоративное управление: международная повестка

Вопросы корпоративного управления по-прежнему находятся в фокусе внимания национальных регуляторов. В частности, в последние годы во многих иностранных юрисдикциях⁷ инициирован их пересмотр и/или актуализированы национальные кодексы корпоративного управления. Изменения коснулись практик формирования и работы совета директоров, системы вознаграждения, управления рисками, учета повестки устойчивого развития в корпоративном управлении компаний.

Совет директоров

В ряде юрисдикций усилены подходы к квалификации и признанию кандидатов и/или членов совета директоров независимыми.

Так, Кодекс корпоративного управления Малайзии⁸ дополнен положениями, согласно которым для сохранения статуса независимого директора при выдвижении кандидата, проработавшего в совете директоров более девяти лет, компаниям необходимо получить одобрение акционеров по системе двухуровневого голосования. Двухуровневое голосование подразумевает отдельное голосование мажоритарных и миноритарных акционеров, и кандидат может быть признан независимым только при принятии решения об одобрении как мажоритарными, так и миноритарными акционерами. Не допускается признание независимым кандидата, проработавшего в совете директоров более 12 лет.

Между тем исследования⁹ корпоративных практик в Сингапуре показали, что практика двухуровневого голосования не обеспечивает своевременную ротацию состава независимых директоров. В советы директоров 48% публичных компаний, несмотря на введение двухуровневой системы голосования, был избран как минимум одним независимый директор, проработавший в совете директоров более девяти лет, а в 27% – два или более директоров. В связи с этим в Кодекс¹⁰ корпоративного управления внесены изменения, указанный порядок

⁶ Информационное письмо Банка России от 29.12.2023 № ИН-02-28/76 «О рекомендациях публичным акционерным обществам и эмитентам эмиссионных ценных бумаг по разработке стратегии устойчивого развития и стратегии климатического перехода».

⁷ Бразилия, Гонконг, ОАЭ, Малайзия, Сингапур, Великобритания, Австралия, Франция, Германия, Швеция, Испания, Польша, Швейцария, Нидерланды, Норвегия.

⁸ [Malaysian Code on Corporate Governance](#).

⁹ [Corporate Governance Advisory Committee \(CGAC\) Statement on the Review of SGX-listed Companies' Corporate Governance Disclosures](#).

¹⁰ [Code of Corporate Governance](#).

признания независимым директором отменен, предельный срок полномочий независимых директоров ограничен девятью годами.

Аналогичного подхода планируют придерживаться и в Гонконге. В июне 2024 г. предложено внести изменения в Кодекс корпоративного управления и правила листинга Гонконгской фондовой биржи¹¹, устанавливающие девятилетний предельный срок полномочий независимых директоров. Вместе с тем допускается возможность признания директора вновь независимым после двухлетнего «периода охлаждения».

В Объединенных Арабских Эмиратах (ОАЭ) согласно последним изменениям в Руководство по корпоративному управлению акционерных обществ предельный срок полномочий независимого директора составляет три года, ранее статус независимого директора сохранялся в течение четырех лет.

В отношении публичных компаний с участием государства в капитале в новой редакции Кодекса корпоративного управления Малайзии содержится рекомендация о соблюдении Руководящих принципов ОЭСР по корпоративному управлению государственными предприятиями¹², включая рекомендации о том, что лица, связанные с исполнительной властью, не должны входить в состав советов директоров, поскольку это может поставить под сомнение независимость их суждений. Подобные изменения внесены в Руководство по корпоративному управлению акционерных обществ ОАЭ, где ранее допускалось участие в совете директоров государственных компаний в качестве независимых директоров сотрудников материнской компании, являющейся государственным учреждением или компанией, принадлежащей государству на 75% и более, или любой из ее дочерних компаний.

В качестве лучших практик формирования совета директоров в обновленных национальных кодексах ряда юрисдикций определены такие практики, как составление матрицы компетенций совета директоров и последующее ее раскрытие (например, Бразилия, Гонконг, Австралия, Япония), периодическая оценка совета директоров, обязательное обучение членов совета директоров (например, Гонконг), обеспечение разнообразия и диверсификации (например, Бразилия, Гонконг, Малайзия).

Управление рисками и внутренний контроль

Традиционно большинство юрисдикций в вопросах организации управления рисками придерживаются концепции, разработанной Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредвея (COSO).

Так, в обновленном Руководстве по корпоративному управлению акционерных обществ Объединенных Арабских Эмиратов также установлена обязанность совета директоров по обеспечению соответствия системы внутреннего контроля и управления рисками ключевым положениям концепции COSO, исключена возможность совмещения функций внутреннего контроля с выполнением других функций в компании.

В Кодексе корпоративного управления Великобритании¹³ усилены рекомендации в области управления рисками: рекомендовано раскрытие декларации совета директоров об эффективности контрольных мероприятий в компании, а также информации обо всех случаях, когда такие мероприятия были неэффективны. Согласно изменениям, внесенным в Кодекс корпоративного управления Малайзии, в годовом отчете компании должна содержаться

¹¹ [Review of Corporate Governance Code and Related Listing Rules of The Stock Exchange of Hong Kong Limited \(2024 г.\)](#).

¹² [Guidelines on Corporate Governance of State-Owned Enterprises](#) (последнее обновление – 03.05.2024).

¹³ [UK Corporate Governance Code 2024](#).

информация о системе управления рисками и внутреннего контроля, в том числе в группе компаний (если применимо).

Система вознаграждения

В ряде юрисдикций кодексы корпоративного управления были дополнены положениями о формировании системы вознаграждения членов совета директоров и исполнительных органов публичных компаний. В основном юрисдикции придерживаются подхода, обеспечивающего максимальное сближение интересов акционеров и менеджмента и способствующего достижению долгосрочных целей компании, что предусматривает внедрение в том числе следующих практик:

- учет достижения целей устойчивого развития при определении вознаграждения исполнительного руководства (например, Швейцария);
- возможность корректировки (отмены выплаты, возврата) вознаграждения исполнительного руководства, основанного на результатах деятельности, в случае получения негативного результата (например, Австралия);
- раскрытие информации обо всех случаях корректировки, отмены или возврата выплаты вознаграждения исполнительного руководства, основанного на результатах деятельности, в случае получения негативного результата (например, Австралия, Великобритания).

Устойчивое развитие

В ряде юрисдикций (например, Бразилия, Нидерланды, Германия) положения национальных кодексов были пересмотрены с целью учета повестки устойчивого развития в корпоративных практиках компаний. К примеру, в новую редакцию Кодекса лучших практик корпоративного управления Бразилии были включены положения о том, что вопросы устойчивого развития подлежат комплексному и системному рассмотрению советом директоров, а члены совета директоров должны обладать необходимыми компетенциями в области устойчивого развития.

Также кодексы многих стран были дополнены положениями о раскрытии информации в области устойчивого развития (Малайзия, Австралия, Япония, Португалия и другие).

2. ОБЗОР ПРАКТИКИ ВНЕДРЕНИЯ ПРИНЦИПОВ И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Обзор практики внедрения рекомендаций Кодекса

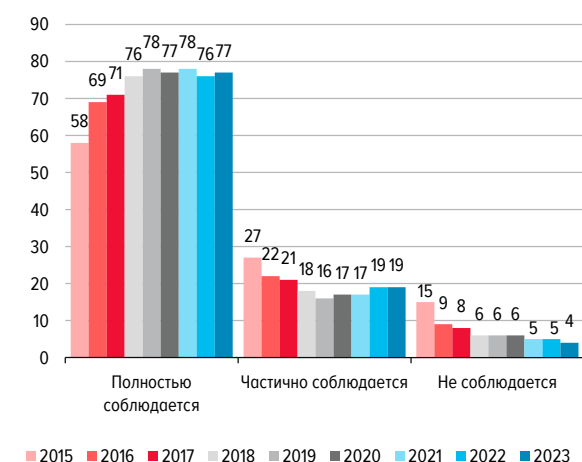
Традиционно в периметр мониторинга практик внедрения принципов и рекомендаций Кодекса вошли как ПАО, акции которых включены в котировальную часть списка, так и ПАО, акции которых допущены к организованным торгам без включения в котировальные списки. В целях наиболее объективной оценки динамики внедрения рекомендаций Кодекса и качества объяснений компании условно разделены на классические и новые компании, осуществившие первичное публичное размещение акций на бирже в 2023–2024 годах. Практики корпоративного управления новых компаний также рассмотрены в рамках мониторинга, краткое их описание представлено отдельно.

Итак, по результатам анализа Отчетов средний уровень внедрения принципов Кодекса ПАО из КС и СЗУ составляет 77 и 58% соответственно от общего числа принципов Кодекса (рис. 1, 2), отрицательной динамики не наблюдается.

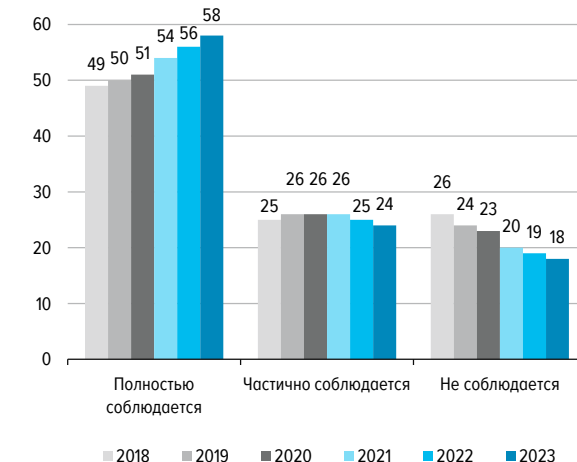
Сохраняется приверженность последовательному и планомерному подходу к внедрению рекомендаций Кодекса, при котором принцип Кодекса из несоблюдаемого сначала становится частично соблюдаемым, а затем и полностью соблюдаемым. Например, по итогам 2021 г. общество не проводило оценку корпоративного управления (принцип 2.1.7 Кодекса), в 2022 г. общество провело оценку отдельных управленческих процессов и корпоративных практик и уже заявило о частичном соблюдении принципа 2.1.7 Кодекса, а в 2023 г. согласно самооценке общество провело комплексную оценку системы корпоративного управления, что позволило оценить соответствующий принцип Кодекса как полностью соблюдаемый.

Однако наблюдается сокращение числа ПАО из КС, заявивших о соблюдении более 75% принципов Кодекса (рис. 3, 4). Так, с 2022 г. значительная часть компаний проводили годовые общие собрания акционеров¹ путем заочного голосования, что исключило реализацию

СРЕДНЕЕ ЧИСЛО ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА, КОТОРЫЕ ПАО ИЗ КС СОБЛЮДАЮТ, ЧАСТИЧНО СОБЛЮДАЮТ И НЕ СОБЛЮДАЮТ (%) Рис. 1



СРЕДНЕЕ ЧИСЛО ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА, КОТОРЫЕ ПАО ИЗ СЗУ СОБЛЮДАЮТ, ЧАСТИЧНО СОБЛЮДАЮТ И НЕ СОБЛЮДАЮТ (%) Рис. 2



¹ В настоящем обзоре не используются термины и определения в редакции Федерального закона от 08.08.2024 № 287-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» в связи с проведением исследования за период до даты вступления в силу положений указанного закона.

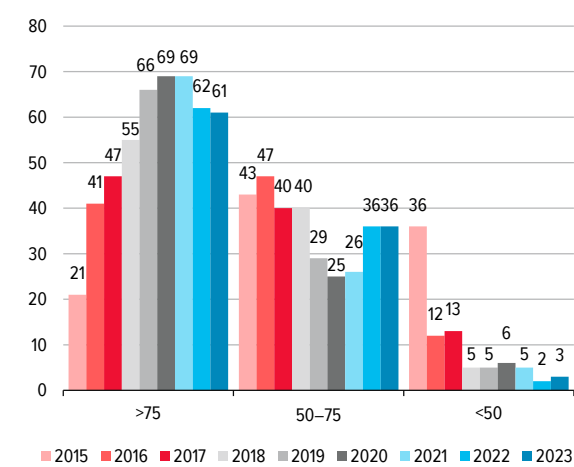
РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПАО ИЗ КС ПО ОБЩЕМУ
ЗАЯВЛЕННОМУ УРОВНЮ СОБЛЮДЕНИЯ
ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА

Рис. 3

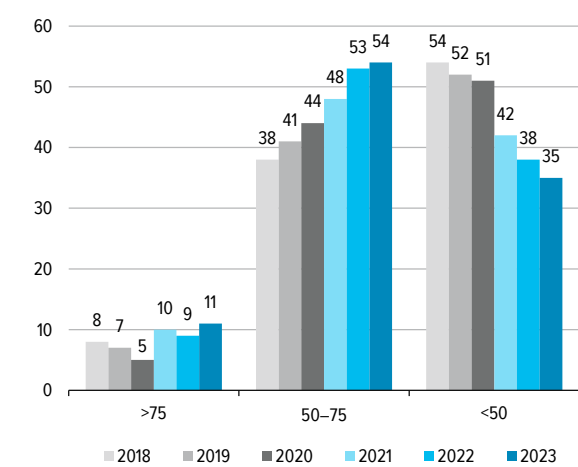
РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПАО ИЗ СЗУ ПО ОБЩЕМУ
ЗАЯВЛЕННОМУ УРОВНЮ СОБЛЮДЕНИЯ
ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА

Рис. 4

рекомендуемой Кодексом практики (критерий 1 принципа 1.1.3) о предоставлении акционерам возможности коммуницировать с представителями органов управления в ходе собрания и, соответственно, оценку компаниями принципа как соблюдаемого. Аналогичная ситуация складывается и в отношении традиционно соблюдаемых принципов Кодекса, связанных с раскрытием информации об органах управления, структуре капитала. Ограничивая обнародование информации, подлежащей раскрытию в соответствии с законодательными требованиями, компании ограничивают и раскрытие информации в соответствии с рекомендациями Кодекса.

Сохраняется наметившаяся в 2022 г. тенденция несоблюдения принципов, связанных с привлечением независимых директоров (принцип 2.4.3 Кодекса). Вместе с тем согласно самооценке все больше компаний уделяют внимание оценке сбалансированности, совокупной компетенции, оптимальности количественного состава (принципы 2.3.3, 2.3.4 Кодекса) и эффективности работы совета директоров (наблюдательного совета) общества (принцип 2.9.1 Кодекса).

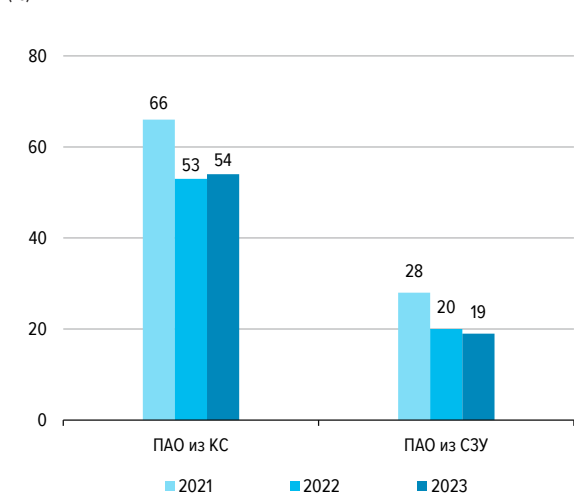
ДОЛЯ ОБЩЕСТВ, ЗАЯВИВШИХ О ПОЛНОМ
СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПА 2.4.3 КОДЕКСА

Рис. 5

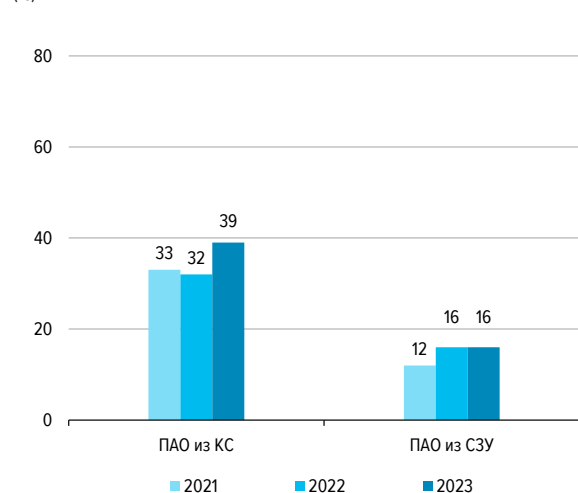
ДОЛЯ ОБЩЕСТВ, ЗАЯВИВШИХ О ПОЛНОМ
СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПА 2.9.1 КОДЕКСА

Рис. 6

ДОЛЯ ОБЩЕСТВ, ЗАЯВИВШИХ О ПОЛНОМ
СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПА 2.3.3 КОДЕКСА
(%)

Рис. 7

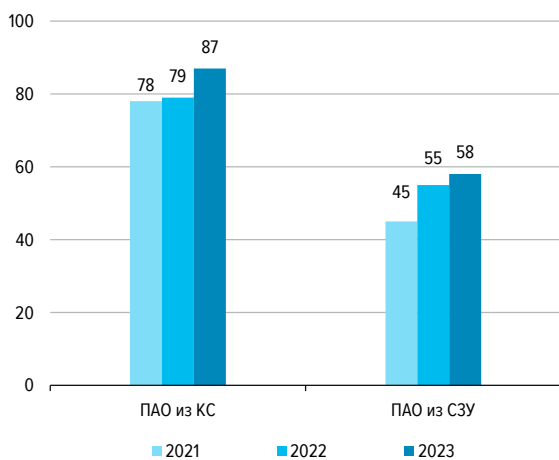
ДОЛЯ ОБЩЕСТВ, ЗАЯВИВШИХ О ПОЛНОМ
СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПА 2.3.4 КОДЕКСА
(%)

Рис. 8

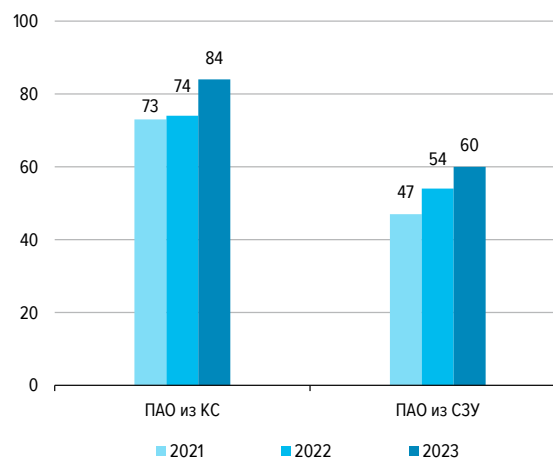
ДОЛЯ ОБЩЕСТВ, ЗАЯВИВШИХ О ПОЛНОМ
СОБЛЮДЕНИИ КРИТЕРИЯ 2 ПРИНЦИПА 2.1.3
КОДЕКСА
(%)

Рис. 9

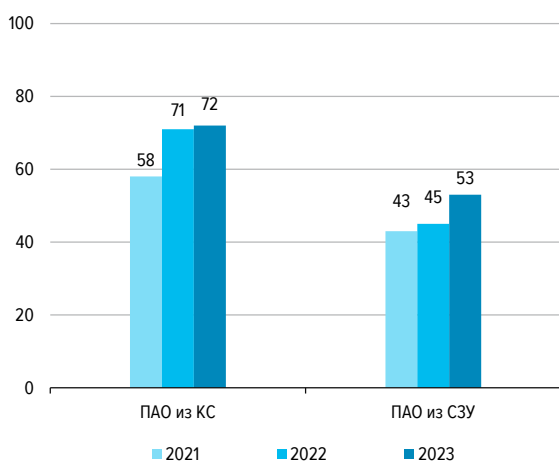
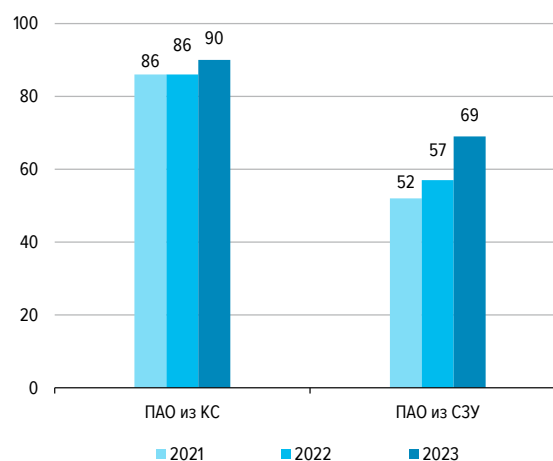
ДОЛЯ ОБЩЕСТВ, ЗАЯВИВШИХ О ПОЛНОМ
СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПА 5.1.4 КОДЕКСА
(%)

Рис. 10



Отмечается развитие корпоративных практик в области управления рисками. Так, увеличилось число компаний, заявивших об утверждении риск-аппетита (критерий 2 принципа 2.1.3 Кодекса). Также компании в 2023 г. уделили большее внимание вопросам оценки эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, а советы директоров – рассмотрению результатов такой оценки (принцип 5.1.4 Кодекса). В ряде случаев развитие корпоративных практик происходило в результате смены контролирующего лица.

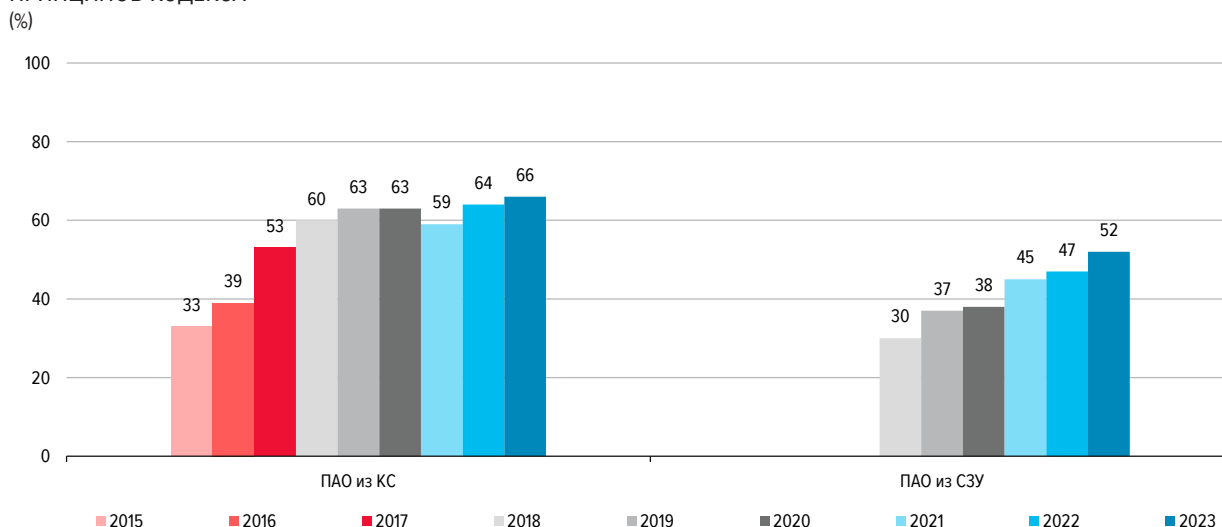
Качество объяснений ПАО из КС причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов и рекомендаций Кодекса существенно не изменилось, отрицательная динамика не наблюдается. Отмечается улучшение объяснений, приведенных ПАО из СЗУ в качестве причин отклонения от рекомендуемой Кодексом практики.

Обращаем внимание обществ на следующие ненадлежащие практики объяснения причин отклонения от рекомендуемой Кодексом практики и недопустимые практики подготовки отчета:

- противоречивые и/или взаимоисключающие объяснения причин несоблюдения (частичного соблюдения) по связанным принципам Кодекса. Например, общество в отчете

СРЕДНИЙ УРОВЕНЬ КАЧЕСТВА ОБЪЯСНЕНИЙ ПАО ПРИЧИН НЕСОБЛЮДЕНИЯ (ЧАСТИЧНОГО СОБЛЮДЕНИЯ)
ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА

Рис. 11



по отдельным принципам, связанным с деятельностью совета директоров, заявляет о наличии формализованной оценки работы совета директоров и в то же время при оценке соблюдения рекомендаций по проведению оценки отмечает, что оценка не регламентирована и имеются лишь планы по ее формализации;

- объяснение причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов и рекомендаций Кодекса отсутствием законодательных требований или требований в правилах листинга. Например, такая ситуация часто наблюдается в отношении принципов, связанных с избранием независимых директоров, формированием комитета по вознаграждениям или номинациям;
- изменение (изменение редакции, исключение) критериев соответствия принципам Кодекса в отчете, обозначенном в годовом отчете как отчет, подготовленный по форме, рекомендованной Банком России.

Практики внедрения рекомендаций Кодекса новыми компаниями

Поскольку в Отчетах компаний отражаются сведения за ретроспективный период – 2023 г., ряд новых компаний, акции которых впервые допущены к организованным торгам в 2024 г., отразили информацию об оценке на соответствие рекомендациям Кодекса внутрикорпоративных практик еще до их приведения в соответствие с требованиями Положения Банка России от 24.02.2016 № 534-П «О допуске ценных бумаг к организованным торгам» и/или правилами листинга бирж. В связи с этим обобщенный комплексный анализ корпоративных практик всех ПАО, включающий анализ компаний, осуществивших первичное публичное размещение акций на бирже в 2023–2024 гг., является нерепрезентативным и, как выше отмечено, результаты анализа практик внедрения рекомендаций Кодекса такими компаниями не включены в обобщенные данные.

Так, согласно самооценке корпоративных практик новых компаний, наиболее соблюдаемыми рекомендациями Кодекса являются базовые рекомендации по организации системы управления рисками и внутреннего контроля, определению дивидендной политики. В числе наименее соблюдаемых рекомендаций Кодекса – рекомендации о раскрытии отчетности в области устойчивого развития. При этом общества заявили о своих планах придерживаться рекомендаций Кодекса, связанных с оценкой совета директоров, организацией системы вознаграждения, об утверждении риск-аппетита.

Поскольку, помимо анализа Отчетов, Банк России для формирования наиболее комплексного представления о реализуемых компаниями корпоративных практик исследует и иные документы, размещенные компаниями в публичном доступе и/или предоставленные по запросу, а также на ежегодной основе проводит встречи с представителями компаний, в ряде случаев наблюдается отклонение реализуемых компаниями практик от декларируемых при оценке соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса. Банк России неоднократно обращал внимание обществ на то, что при внедрении принципов и рекомендаций Кодекса, а соответственно, и при оценке статуса внедрения необходимо следовать не только букве, но и духу Кодекса. Так, например, в случае отсутствия в обществе разработанной и утвержденной стратегии указание в отчете о полном соблюдении рекомендации Кодекса об оценке, одобрении советом директоров стратегии и рассмотрении в отчетном периоде вопросов, связанных с ходом ее исполнения и актуализацией, вводит в заблуждение акционеров, инвесторов и иных пользователей информации. Обращаем внимание на то, что компаниям следует как при внедрении, так и при оценке внедрения рекомендаций Кодекса придерживаться осознанного подхода и оценивать, достигается ли определенная Кодексом цель внедрения тех или иных рекомендаций.

3. АНАЛИЗ ПРАКТИК КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ, ВЛИЯЮЩИХ НА СОЗДАНИЕ АКЦИОНЕРНОЙ СТОИМОСТИ КОМПАНИЙ

Одним из показателей достижения цели национального развития «Устойчивая и динамичная экономика», определенной Президентом Российской Федерации, является рост капитализации российского фондового рынка не менее чем до 66% величины валового внутреннего продукта к 2030 г. и до 75% к 2036 году¹. Росту капитализации российского фондового рынка до целевых значений, наряду с иными факторами, может способствовать повышение акционерной стоимости ПАО, акции которых обращаются на организованных торгах, а некачественное корпоративное управление в таких компаниях в свою очередь является существенным препятствием для достижения указанных задач.

В целях определения вектора изменения корпоративных практик в настоящей главе представлен обзор практики внедрения тех принципов и рекомендаций Кодекса, которые имеют, по мнению Банка России, особое значение для обеспечения равных и справедливых условий реализации прав акционеров, выстраивания коммуникаций обществ с инвесторами и акционерами, устойчивого развития общества в среднесрочной и долгосрочной перспективах и способствуют созданию акционерной стоимости публичного общества.

Обеспечение равного и справедливого отношения ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом

Анализ практики внедрения рекомендаций Кодекса показал, что абсолютное большинство ПАО из КС² предоставляет акционерам доступный способ коммуникации с обществом, позволяющий высказывать мнение, задавать вопросы, получать информацию в ходе подготовки к общему собранию акционеров (принцип 1.1.1 Кодекса). При этом, как уже было отмечено выше, с 2022 г. ухудшились практики внедрения рекомендации Кодекса о том, что акционерам должна быть предоставлена возможность задать вопросы членам исполнительных органов и членам совета директоров общества в ходе проведения общего собрания. Так, около трети ПАО из КС заявили о частичном соблюдении принципа 1.1.3 Кодекса по причине проведения общих собраний в форме заочного голосования³. Большинство компаний отмечают, что несоблюдение указанной рекомендации ограничено во времени и они намерены вернуться к ранее реализуемой практике.

Также ряд компаний не соблюдают рекомендацию Кодекса о включении в материалы к общему собранию акционеров позиции совета директоров по каждому из вопросов повестки дня. Основным аргументом нецелесообразности соблюдения этой рекомендации компании обозначают достаточность информации, предоставляемой акционерам в составе материалов к общему собранию акционеров в объеме, определенном в пункте 3 статьи 52 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и подпунктах 3.3–3.6 Положения Банка России от 16.11.2018 № 660-П «Об общих собраниях акционеров». Вместе с тем Банк России обращает внимание на то, что представление в материалах к общему собранию акционеров позиции совета директоров по каждому из вопросов повестки дня позволяет

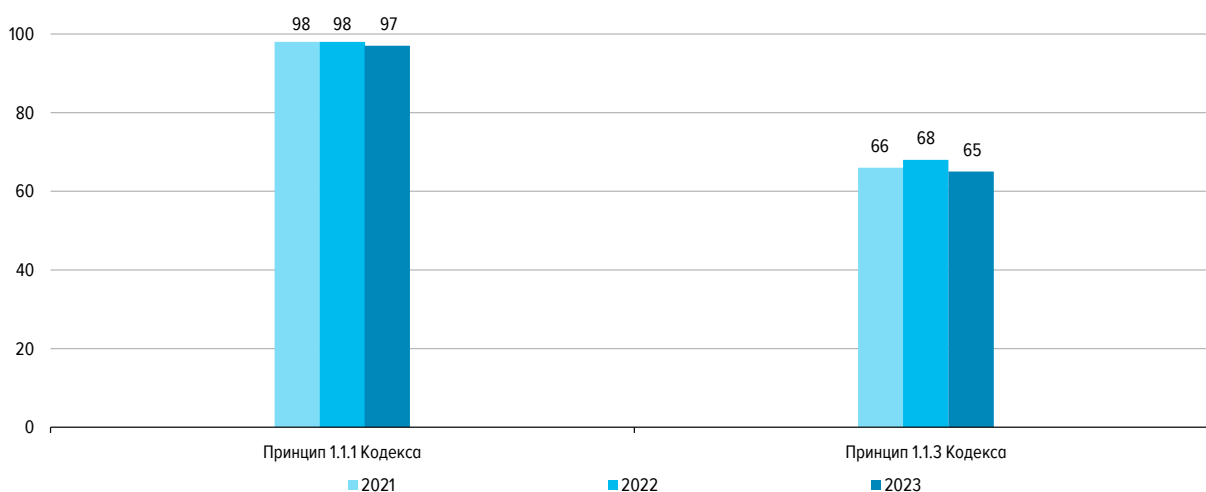
¹ Указ Президента Российской Федерации от 07.05.2024 № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года».

² Только одно из 84 ПАО из КС указало о частичном соблюдении принципа.

³ Приостановление действия пункта 2 статьи 50 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и возможность проведения общего собрания по данным вопросам в форме заочного голосования до 31.12.2024 включительно предусмотрены Федеральным законом от 25.02.2022 № 25-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» и о приостановлении действия отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

ДОЛЯ ОБЩЕСТВ, ЗАЯВИВШИХ О ПОЛНОМ СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ 1.1.1 И 1.1.3 КОДЕКСА (%)

Рис. 12



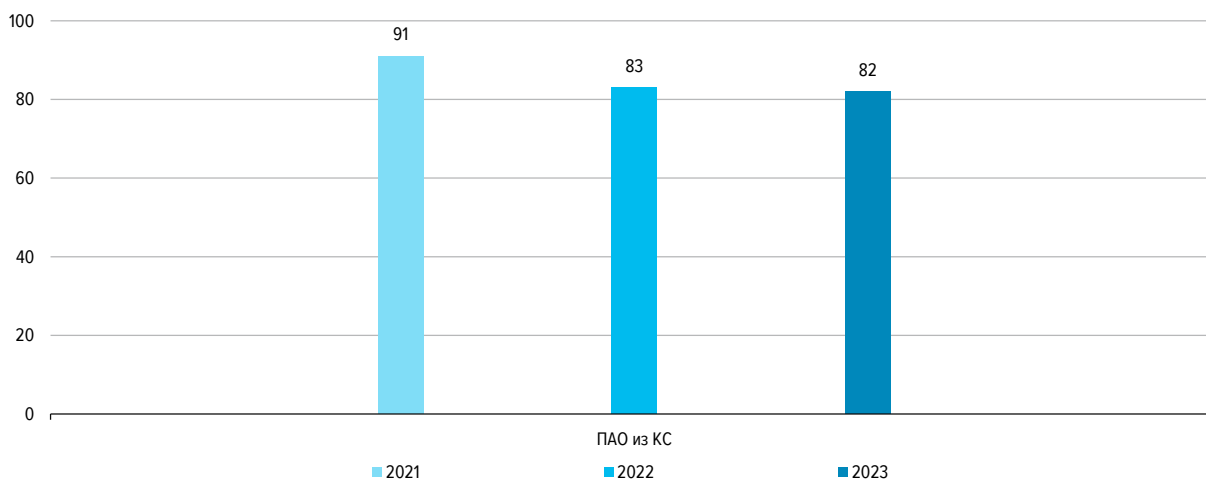
акционерам сформировать более комплексный информационный контекст по всем вопросам, рассматриваемым общим собранием, а также является индикатором взаимодействия совета директоров с акционерами общества. Практическая полезность этой рекомендации (критерий 2 принципа 1.1.3 Кодекса) подтверждается и тем, что более половины ПАО из КС заявили о ее соблюдении.

О развитой практике корпоративного управления в обществах также свидетельствует предоставление акционерам различных способов реализации права голоса. Так, большинство ПАО из КС заявили о закреплении в уставе общества возможности заполнения электронной формы бюллетеня на сайте в сети Интернет (принцип 1.1.5 Кодекса).

Приведенные выше практики являются базовыми условиями для обеспечения права акционеров на участие в управлении обществом. В связи с этим следование рекомендациям Кодекса не только соответствует обязанностям общества по соблюдению прав акционеров, но и демонстрирует проактивный подход компаний к выстраиванию диалога со всеми акционерами.

ДОЛЯ ОБЩЕСТВ, ЗАЯВИВШИХ О ПОЛНОМ СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПА 1.3.2 КОДЕКСА (%)

Рис. 13



В контексте обеспечения равных и справедливых условий реализации прав и интересов всех акционеров также необходимо оценивать и управленческие практики компаний, связанные с участием в голосовании квазиказначейских акций (принцип 1.3.2 Кодекса). Согласно самооценке ПАО из КС преобладающее большинство компаний, стратегия развития которых включает элементы, направленные на рост стоимости для акционеров и увеличение инвестиционной привлекательности в целом, соблюдают вышеуказанный принцип Кодекса.

Вместе с тем в 2022 и 2023 гг. большее число ПАО из КС заявило о практиках участия в голосовании квазиказначейскими акциями по вопросам повестки дня собраний акционеров в 2023 году. Несоблюдение этого принципа, согласно объяснениям обществ, обусловлено геополитическими обстоятельствами – в частности, квазиказначейские акции использовались, чтобы обеспечить кворум при проведении общих собраний акционеров. Стоит отметить, что общества подчеркивают вынужденное использование такой практики и намерение отказаться от нее в будущем.

Стратегическое и операционное управление обществом

Преобладающее число ПАО из КС заявило о том, что в течение 2023 г. на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с ходом исполнения и актуализацией стратегии, утверждением финансово-хозяйственного плана (бюджета) общества, а также рассмотрением критериев и показателей (в том числе промежуточных) реализации стратегии и бизнес-планов общества (принцип 2.1.2 Кодекса). Указанный принцип не соблюдался в 2023 г. лишь тремя ПАО из КС, а пять ПАО из КС указали на частичное соблюдение принципа. В Обществах, заявивших о частичном соблюдении принципа 2.1.2 Кодекса, зачастую не реализуется практика рассмотрения советом директоров отчетов исполнительных органов и выполнении стратегии общества, что также не соответствует рекомендациям Кодекса (критерий 3 принципа 2.1.1 Кодекса), поскольку важнейшей функцией совета директоров публичного общества является контроль за деятельностью исполнительных органов, в том числе в рамках контроля за реализацией стратегии общества.

Об эффективности контроля совета директоров за деятельностью исполнительных органов и ориентированности компании на достижение стратегических целей может также свидетельствовать внедрение практики, при которой переменная часть вознаграждения членов исполнительных органов и ключевых работников зависит от выполнения показателей эффективности, утверждаемых советом директоров общества; установленные показатели при этом не должны стимулировать работников к принятию чрезмерно рискованных управленческих решений или совершению недобросовестных действий. Более половины ПАО из КС заявили о полном соблюдении принципа 4.3.1 Кодекса, соотносящегося с этой практикой.

Анализ причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципа 4.3.1 Кодекса показал, что в компаниях внедрены практики управления вознаграждением, но принцип соблюдается частично, поскольку совет директоров утверждает показатели эффективности преимущественно в отношении членов исполнительных органов общества и не утверждает в отношении иных ключевых руководящих работников. Одновременно с этим результаты самооценки указывают, что общества в процессе определения размера и условий вознаграждения, в том числе иных ключевых руководящих работников общества, учитывают сопутствующие риски, присущие деятельности общества. Следование риск-ориентированному подходу как в управлении рисками в целом, так и при определении политики вознаграждения оценивается как позитивная практика, свидетельствующая о зрелом уровне развития системы управления рисками.

ДОЛЯ ОБЩЕСТВ, ЗАЯВИВШИХ О СОБЛЮДЕНИИ КРИТЕРИЕВ СООТВЕТСТВИЯ ПРИНЦИПУ 4.3.1 КОДЕКСА (%)

Рис. 14



Эффективность корпоративных практик стратегического и операционного управления в значительной степени зависит от качества коммуникаций между разными уровнями управления, работоспособности системы сдержек и противовесов, совокупной компетенции каждого из органов управления с учетом масштаба деятельности компании, ключевых стратегических целей, возможностей и ресурсов.

Как уже было отмечено в главе 2 Обзора, сохраняется наметившаяся в 2022 г. тенденция несоблюдения принципов, связанных с привлечением независимых директоров. Сократилось число ПАО из КС, в которых независимые директора составляли не менее 1/3 состава совета директоров (принцип 2.4.3 Кодекса). Ряд компаний, которые в отчетном периоде соблюдали требование правил листинга бирж к минимальному количеству независимых директоров, отклонение от рекомендуемой Кодексом практики считают временным.

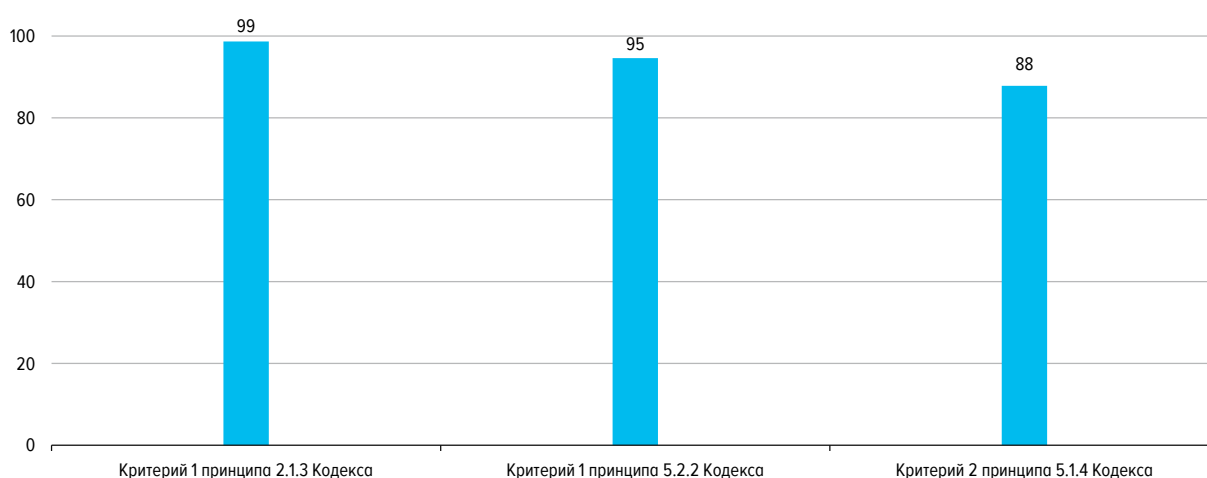
Система управления рисками и внутреннего контроля общества

Поскольку часть рекомендаций Кодекса в области управления рисками соответствует базовым требованиям законодательства Российской Федерации, рекомендации Кодекса в области управления рисками входят в число наиболее соблюдаемых.

Так, более половины ПАО из КС заявили о наличии политики в области управления рисками и внутреннего контроля (критерий 1 принципа 2.1.3 Кодекса), проведении оценки эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля (критерий 1 принципа 5.2.2 Кодекса), рассмотрении результатов такой оценки советом директоров (критерий 2 принципа 5.1.4 Кодекса). Следует отметить, что увеличилось число компаний, советы директоров которых усилили внимание к вопросам в области управления рисками: компании уделили большее внимание вопросам оценки эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, а совет директоров – рассмотрению результатов такой оценки.

ДОЛЯ ОБЩЕСТВ, ЗАЯВИВШИХ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА
(%)

Рис. 15



Информационная политика общества и практика раскрытия информации

Анализ внедрения рекомендаций Кодекса, направленных на поддержание компаниями проактивного диалога с акционерами и инвесторами, баланса интересов общества и акционеров, а также на повышение прозрачности деятельности общества, показал следующее.

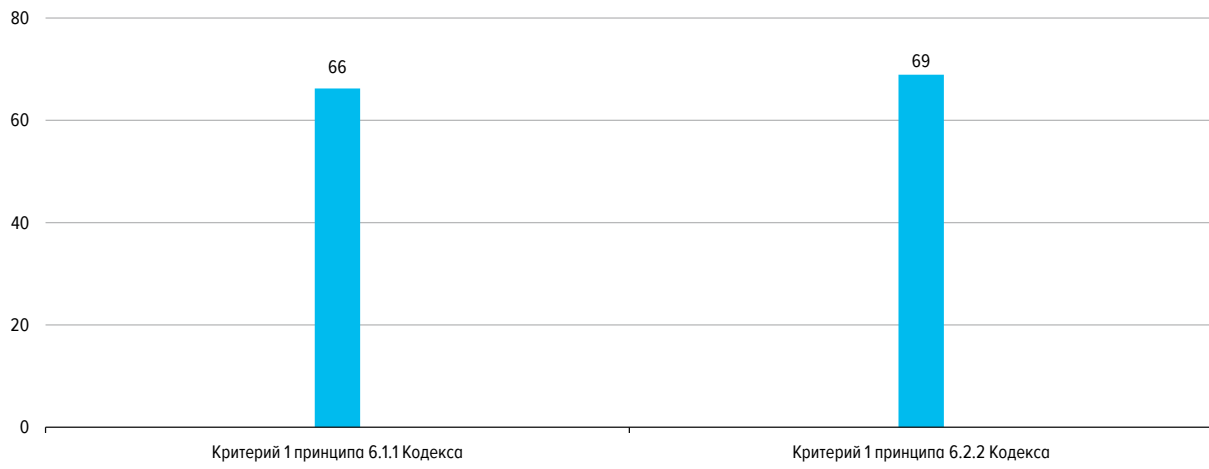
О наличии информационной политики, утвержденной советом директоров, заявили около 2/3 ПАО из КС (критерий 1 принципа 6.1.1 Кодекса) и определении в информационной политике подходов к раскрытию информации, оказывающей существенное влияние на стоимость или котировки акций (критерий 1 принципа 6.2.2 Кодекса).

Наименее распространенной практикой является рассмотрение советом директоров на регулярной основе вопросов об эффективности информационного взаимодействия общества, акционеров, инвесторов и целесообразности пересмотра информационной политики. Согласно пояснениям компаний, оценка практик взаимодействия общества, акционеров, инвесторов осуществляется преимущественно исполнительными органами, что не соответствует рекомендациям Кодекса (принцип 6.1.1).

Более 1/3 ПАО из КС не соблюдают и/или частично соблюдают рекомендации Кодекса о раскрытии информации о системе корпоративного управления и составе органов управления (критерии 1 и 2 принципа 6.1.2 Кодекса), структуре капитала (критерий 2 принципа 6.2.2 Кодекса) подконтрольных организациях (критерий 3 принципа 6.2.2 Кодекса). Следование соответствующим рекомендациям Кодекса с 2022 г. ухудшилось. Однако, несмотря на отрицательную динамику внедрения рекомендаций Кодекса об обеспечении прозрачности информации о деятельности компании, отмечается стремление ряда компаний к раскрытию информации, имеющей значение для акционеров и инвесторов при принятии инвестиционных решений, в том числе аналитических материалов о ходе реализации стратегии общества, факторах инвестиционной привлекательности компании.

ДОЛЯ ОБЩЕСТВ, ЗАЯВИВШИХ О СОБЛЮДЕНИИ КРИТЕРИЕВ ПРИНЦИПОВ 6.1.1 И 6.2.2 КОДЕКСА
(%)

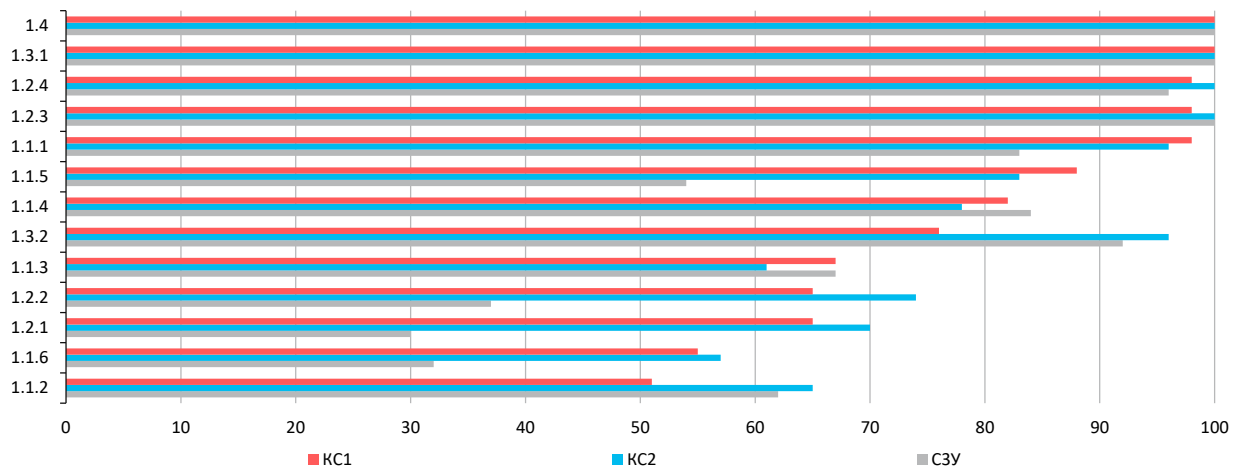
Рис. 16



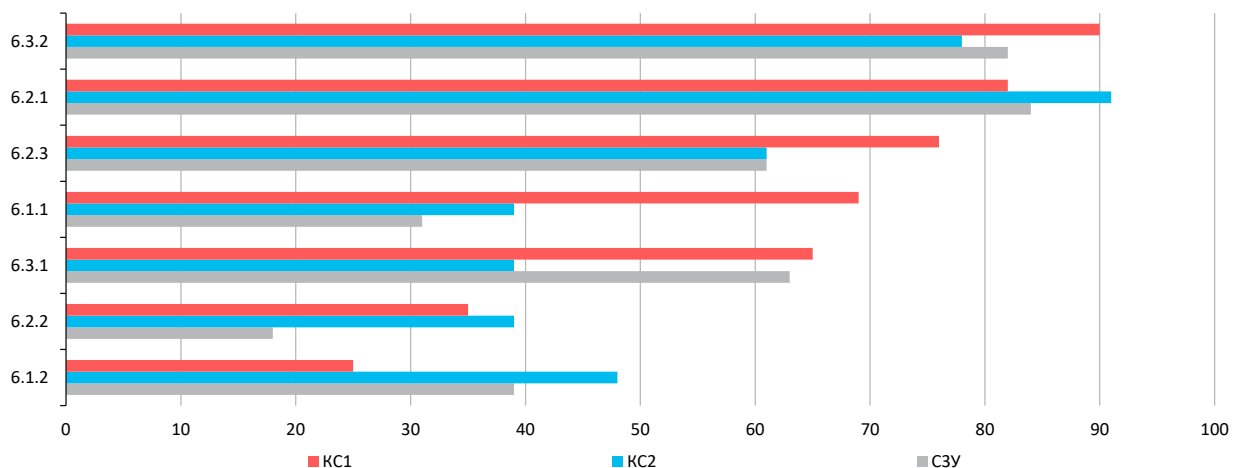
ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1. Результаты самооценки обществами принципов
Кодекса корпоративного управления по итогам 2023 года (%)

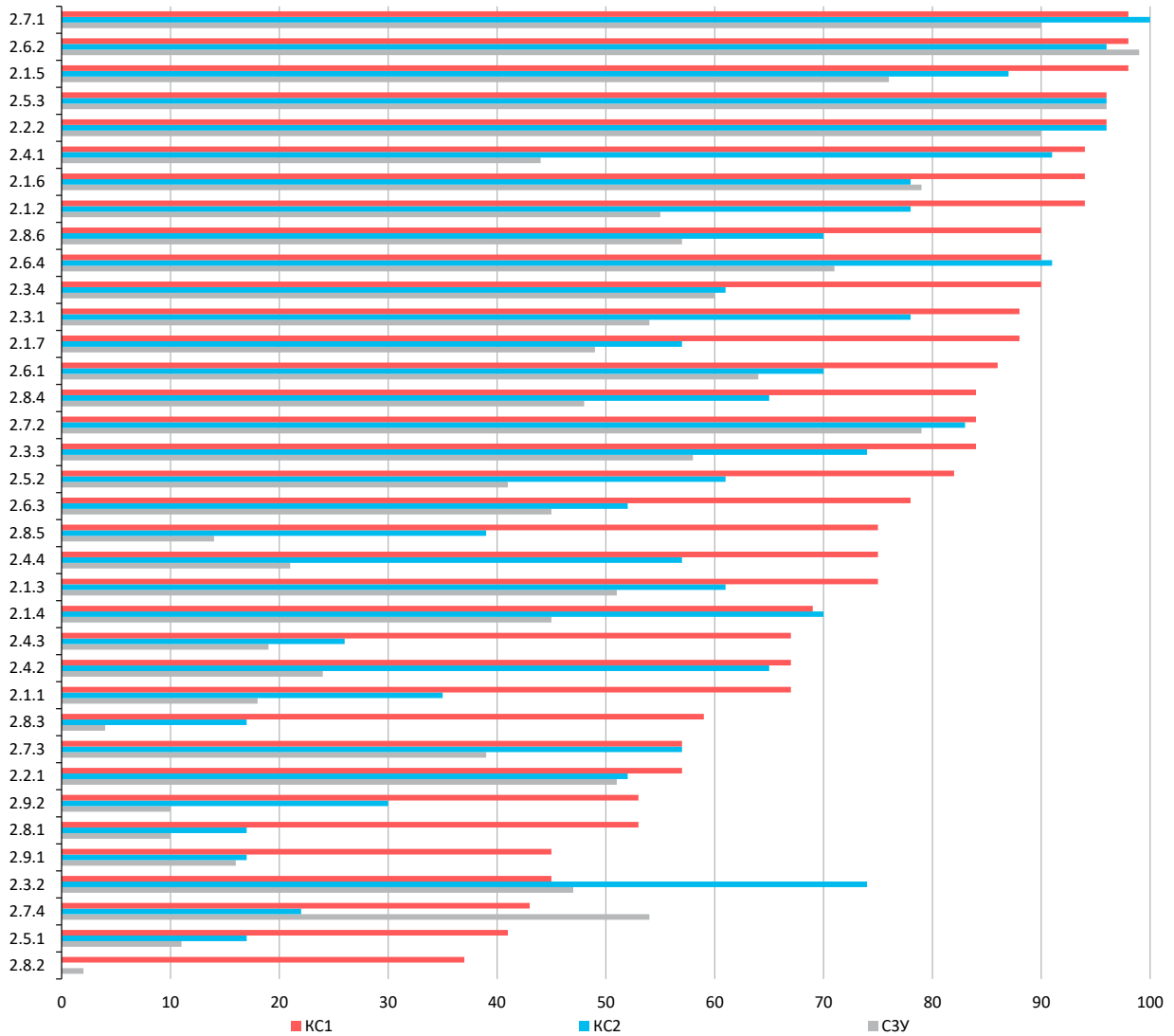
ПРАВА АКЦИОНЕРОВ ОБЩЕСТВА



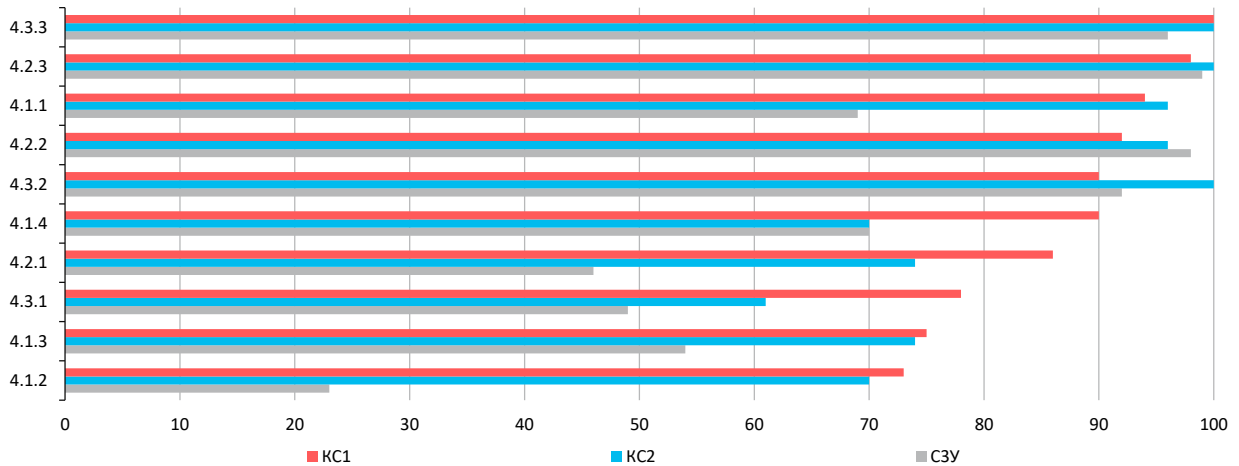
РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ ОБЩЕСТВЕ



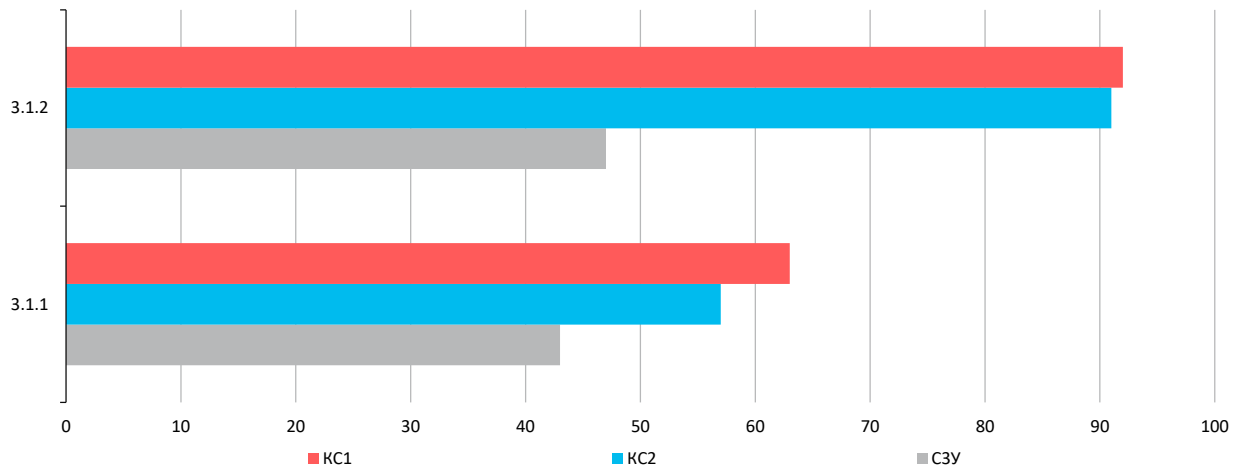
СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА



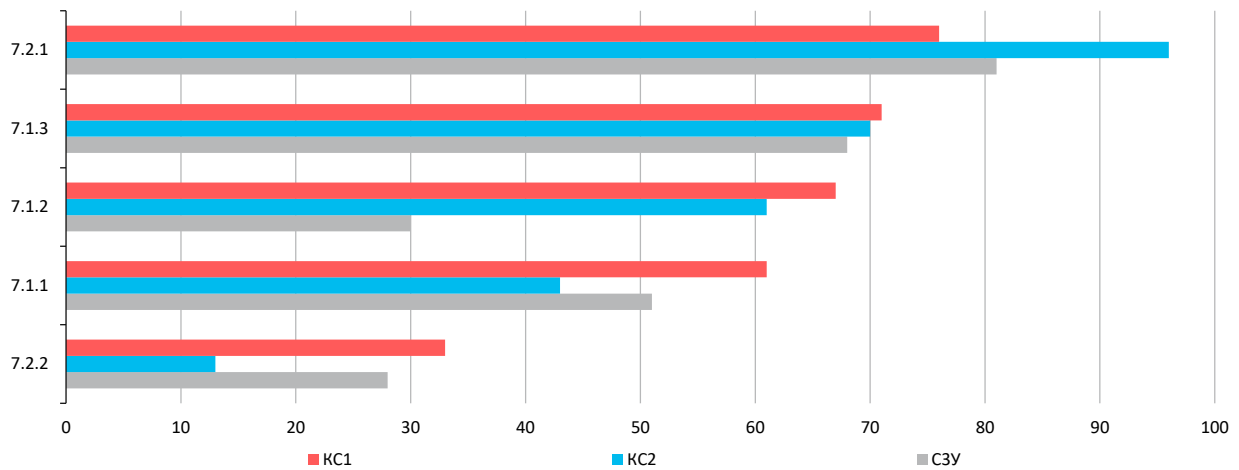
СИСТЕМА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ



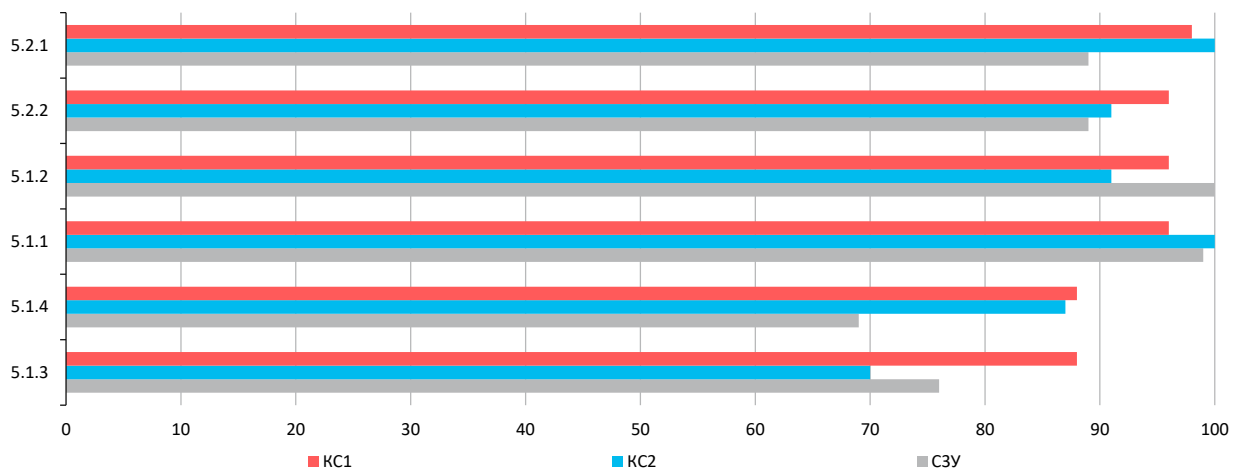
КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ ОБЩЕСТВА



СУЩЕСТВЕННЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ



СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ



Приложение 2. Методология оценки уровня соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Положение 714-П устанавливает требования по включению в годовой отчет публичного акционерного общества, акции которого допущены к организованным торгам, отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса.

В целях предоставления акционерным обществам методологической поддержки по составлению отчета о соблюдении принципов Кодекса, а также формирования единых подходов к раскрытию информации о соблюдении обществами принципов Кодекса, которые позволят всем заинтересованным лицам получать соответствующую информацию в доступной и сравнимой с другими акционерными обществами форме, Банк России в информационном письме от 27.12.2021 № ИН-06-28/102 рекомендовал публичным обществам как указывать информацию о статусе соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса, так и приводить объяснение ключевых причин, факторов и/или обстоятельств, в силу которых общество не соблюдает или соблюдает не в полном объеме принципы и рекомендации, закрепленные Кодексом.

В соответствии с рекомендациями Банка России акционерные общества самостоятельно определяют степень соблюдения того или иного принципа Кодекса, включая в Форму отчета о соблюдении принципов Кодекса данные о том, соблюдается ли частично или не соблюдается вообще тот или иной принцип корпоративного управления. Таким образом, приведенная в Обзоре информация не свидетельствует о том, что Банк России осуществил проверки в отношении такой информации, и не является подтверждением ее достоверности.

Акционерные общества приводят данные о соблюдении ими всех принципов, указанных в части А Кодекса. В Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса, рекомендованной Банком России, каждый принцип сопровождается критериями оценки соблюдения принципа корпоративного управления (критериями соответствия), которые позволяют оценить его практическую реализацию акционерным обществом и представляются наиболее актуальными для целей раскрытия информации.

Приводя информацию о соблюдении того или иного принципа Кодекса для отражения информации в Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса, акционерные общества руководствуются вышеуказанными критериями соответствия. Если корпоративная практика общества отвечает всем перечисленным критериям соответствия принципа Кодекса, общество указывает статус «соблюдается». Если же принятая в обществе корпоративная практика отвечает лишь некоторым критериям соответствия или не отвечает ни одному из них, общество указывает статус «частично соблюдается» или «не соблюдается» соответственно. В этом случае общество приводит информацию о том, какие критерии соответствия не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, и объяснения ключевых причин, факторов и/или обстоятельств такого несоблюдения (частичного соблюдения).

Приложение 3. Методология оценки качества объяснений причин несоблюдения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Объяснения причин отклонения корпоративной практики общества от рекомендуемой Кодексом являются важной составной частью отчета о соблюдении принципов Кодекса, поскольку дают возможность всем заинтересованным лицам оценить с учетом конкретных обстоятельств, приведенных обществом, обоснованность отклонения системы корпоративного управления, принятой в обществе, от лучших практик, обобщенных в Кодексе.

Банк России рекомендовал¹ обществам включать в объяснения отклонений от критерия соответствия принципа Кодекса следующие элементы:

- а) четкое указание критерия соответствия принципа Кодекса, к которому относится объяснение;
- б) краткое описание обстоятельств деятельности общества и/или исторически сложившихся предпосылок, в силу которых общество не соблюдает или соблюдает не в полном объеме критерий соответствия принципа Кодекса;
- с) понятные и содержательные объяснения конкретных причин несоблюдения (частичного соблюдения) соответствующего критерия соответствия принципа Кодекса;
- д) описание применяемых обществом механизмов и инструментов корпоративного управления, которые используются обществом вместо рекомендованных Кодексом в целях снижения потенциальных рисков;
- е) указание на то, является ли несоблюдение (частичное соблюдение) ограниченным во времени и планируются ли (предполагаются ли) действия и мероприятия общества по совершенствованию модели и практики корпоративного управления с указанием сроков реализации таких действий и мероприятий.

Для подготовки настоящего Обзора была проведена экспертная оценка качества объяснения причин отклонения практики корпоративного управления от рекомендуемой Кодексом и причин несоблюдения или частичного несоблюдения критериев соответствия, приведенных акционерными обществами в Отчетах о соблюдении принципов Кодекса.

Оценка проводилась в соответствии с внутренней методикой. Каждый элемент объяснений отклонений от критерия соответствия принципа Кодекса оценивался в условных баллах способом экспертной оценки. При этом при расчете значения качества объяснения в отношении соответствующего принципа Кодекса больший вес присваивался элементам с и d. На основании полученной оценки рассчитывалось суммарное значение условного качества объяснения, выраженное в процентах. Конечная оценка качества объяснения, представленного обществом в отчете о соблюдении принципов Кодекса, получалась путем усреднения оценки по всем представленным объяснениям. Качество объяснений признавалось высоким, если общая оценка была свыше 75%. Если оценка составляла от 50 до 75%, качество объяснений общества признавалось требующим улучшения. При значении оценки ниже 50% качество объяснений признавалось ненадлежащим и требующим существенного улучшения.

¹ Письмо Банка России от 27.12.2021 № ИН-06-28/102 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления».

Приложение 4. Принципы и рекомендации Кодекса корпоративного управления

№	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.1	Общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом	
1.1.1	Общество создает для акционеров максимально благоприятные условия для участия в общем собрании, условия для выработки обоснованной позиции по вопросам повестки дня общего собрания, координации своих действий, а также возможность высказать свое мнение по рассматриваемым вопросам	1. Общество предоставляет доступный способ коммуникации с обществом, такой как горячая линия, электронная почта или форум в сети Интернет, позволяющий акционерам высказать свое мнение и направить вопросы в отношении повестки дня в процессе подготовки к проведению общего собрания. Указанные способы коммуникации были организованы обществом и предоставлены акционерам в ходе подготовки к проведению каждого общего собрания, прошедшего в отчетный период
1.1.2	Порядок сообщения о проведении общего собрания и предоставления материалов к общему собранию дает акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем	1. В отчетном периоде сообщение о проведении общего собрания акционеров размещено (опубликовано) на сайте общества в сети Интернет не позднее чем за 30 дней до даты проведения общего собрания, если законодательством не предусмотрен больший срок. 2. В сообщении о проведении собрания указаны документы, необходимые для допуска в помещение. 3. Акционерам был обеспечен доступ к информации о том, кем предложены вопросы повестки дня и кем выдвинуты кандидаты в совет директоров и ревизионную комиссию общества (в случае, если ее формирование предусмотрено уставом общества)
1.1.3	В ходе подготовки и проведения общего собрания акционеры имели возможность беспрепятственно и своевременно получать информацию о собрании и материалы к нему, задавать вопросы исполнительным органам и членам совета директоров общества, общаться друг с другом	1. В отчетном периоде акционерам была предоставлена возможность задать вопросы членам исполнительных органов и членам совета директоров общества в период подготовки к собранию и в ходе проведения общего собрания. 2. Позиция совета директоров (включая внесенные в протокол особые мнения (при наличии) по каждому вопросу повестки общих собраний, проведенных в отчетный период, была включена в состав материалов к общему собранию. 3. Общество предоставляло акционерам, имеющим на это право, доступ к списку лиц, имеющих право на участие в общем собрании, начиная с даты получения его обществом во всех случаях проведения общих собраний в отчетном периоде
1.1.4	Реализация права акционера требовать созыва общего собрания, выдвигать кандидатов в органы управления и вносить предложения для включения в повестку дня общего собрания не была сопряжена с неоправданными сложностями	1. Уставом общества установлен срок внесения акционерами предложений для включения в повестку дня годового общего собрания, составляющий не менее 60 дней после окончания соответствующего календарного года. 2. В отчетном периоде общество не отказывало в принятии предложений в повестку дня или кандидатов в органы общества по причине опечаток и иных несущественных недостатков в предложении акционера
1.1.5	Каждый акционер имел возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом	1. Уставом общества предусмотрена возможность заполнения электронной формы бюллетеня на сайте в сети Интернет, адрес которого указан в сообщении о проведении общего собрания акционеров
1.1.6	Установленный обществом порядок ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы	1. При проведении в отчетном периоде общих собраний акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров) предусматривалось достаточное время для докладов по вопросам повестки дня и время для обсуждения этих вопросов, акционерам была предоставлена возможность высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы по повестке дня. 2. Обществом были приглашены кандидаты в органы управления и контроля общества и предприняты все необходимые меры для обеспечения их участия в общем собрании акционеров, на котором их кандидатуры были поставлены на голосование. Присутствовавшие на общем собрании акционеров кандидаты в органы управления и контроля общества были доступны для ответов на вопросы акционеров. 3. Единоличный исполнительный орган, лицо, ответственное за ведение бухгалтерского учета, председатель или иные члены комитета совета директоров по аудиту были доступны для ответов на вопросы акционеров на общих собраниях акционеров, проведенных в отчетном периоде. 4. В отчетном периоде общество использовало телекоммуникационные средства для обеспечения дистанционного доступа акционеров для участия в общих собраниях либо советом директоров было принято обоснованное решение об отсутствии необходимости (возможности) использования таких средств в отчетном периоде

1.2	Акционерам предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли общества посредством получения дивидендов	
1.2.1	Общество разработало и внедрило прозрачный и понятный механизм определения размера дивидендов и их выплаты	<ol style="list-style-type: none"> 1. Положение о дивидендной политике общества утверждено советом директоров и раскрыто на сайте общества в сети Интернет. 2. Если дивидендная политика общества, составляющего консолидированную финансовую отчетность, использует показатели отчетности общества для определения размера дивидендов, то соответствующие положения дивидендной политики учитывают консолидированные показатели финансовой отчетности. 3. Обоснование предлагаемого распределения чистой прибыли, в том числе на выплату дивидендов и собственные нужды общества, и оценка его соответствия принятой в обществе дивидендной политике с пояснениями и экономическим обоснованием потребности в направлении определенной части чистой прибыли на собственные нужды в отчетном периоде были включены в состав материалов к общему собранию акционеров, в повестку дня которого включен вопрос о распределении прибыли (в том числе о выплате (объявлении) дивидендов)
1.2.2	Общество не принимает решение о выплате дивидендов, если такое решение, формально не нарушая ограничений, установленных законодательством, является экономически необоснованным и может привести к формированию ложных представлений о деятельности общества	1. В Положении о дивидендной политике общества, помимо ограничений, установленных законодательством, определены финансовые/экономические обстоятельства, при которых обществу не следует принимать решение о выплате дивидендов
1.2.3	Общество не допускает ухудшения дивидендных прав существующих акционеров	1. В отчетном периоде общество не предпринимало действий, ведущих к ухудшению дивидендных прав существующих акционеров
1.2.4	Общество стремится к исключению использования акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости	1. В отчетном периоде иные способы получения лицами, контролирующими общество, прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов (например, с помощью трансфертного ценообразования, необоснованного оказания обществу контролирующим лицом услуг по завышенным ценам, путем замещающих дивиденды внутренних займов контролирующему лицу и (или) его подконтрольным лицам), не использовались
1.3	Система и практика корпоративного управления обеспечивают равенство условий для всех акционеров – владельцев акций одной категории (типа), включая миноритарных (мелких) акционеров и иностранных акционеров, и равное отношение к ним со стороны общества	
1.3.1	Общество создало условия для справедливого отношения к каждому акционеру со стороны органов управления и контролирующим лиц общества, в том числе условия, обеспечивающие недопустимость злоупотреблений со стороны крупных акционеров по отношению к миноритарным акционерам	1. В течение отчетного периода лица, контролирующие общество, не допускали злоупотреблений правами по отношению к акционерам общества, конфликты между контролирующими лицами общества и акционерами общества отсутствовали, а если таковые были, совет директоров уделил им надлежащее внимание
1.3.2	Общество не предпринимает действий, которые приводят или могут привести к искусственному перераспределению корпоративного контроля	1. Квазиказначейские акции отсутствуют или не участвовали в голосовании в течение отчетного периода
1.4	Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций	
1.4	Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций	1. Используемые регистратором общества технологии и условия оказываемых услуг соответствуют потребностям общества и его акционеров, обеспечивают учет прав на акции и реализацию прав акционеров наиболее эффективным образом
2.1	Совет директоров осуществляет стратегическое управление обществом, определяет основные принципы и подходы к организации в обществе системы управления рисками и внутреннего контроля, контролирует деятельность исполнительных органов общества, а также реализует иные ключевые функции	
2.1.1	Совет директоров отвечает за принятие решений, связанных с назначением и освобождением от занимаемых должностей исполнительных органов, в том числе в связи с ненадлежащим исполнением ими своих обязанностей. Совет директоров также осуществляет контроль за тем, чтобы исполнительные органы общества действовали в соответствии с утвержденными стратегией развития и основными направлениями деятельности общества	<ol style="list-style-type: none"> 1. Совет директоров имеет закрепленные в уставе полномочия по назначению, освобождению от занимаемой должности и определению условий договоров в отношении членов исполнительных органов. 2. В отчетном периоде комитет по номинациям (назначениям, кадрам) рассмотрел вопрос о соответствии профессиональной квалификации, навыков и опыта членов исполнительных органов текущим и ожидаемым потребностям общества, продиктованным утвержденной стратегией общества. 3. В отчетном периоде советом директоров рассмотрен отчет (отчеты) единоличного исполнительного органа и коллегиального исполнительного органа (при наличии) о выполнении стратегии общества
2.1.2	Совет директоров устанавливает основные ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, оценивает и утверждает ключевые показатели деятельности и основные бизнес-цели общества, оценивает и одобряет стратегию и бизнес-планы по основным видам деятельности общества	1. В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с ходом исполнения и актуализации стратегии, утверждением финансово-хозяйственного плана (бюджета) общества, а также рассмотрением критериев и показателей (в том числе промежуточных) реализации стратегии и бизнес-планов общества

2.1.3	Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	1. Принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе определены советом директоров и закреплены во внутренних документах общества, определяющих политику в области управления рисками и внутреннего контроля. 2. В отчетном периоде совет директоров утвердил (пересмотрел) приемлемую величину рисков (риск-аппетит) общества либо комитет по аудиту и/или комитет по рискам (при наличии) рассмотрел целесообразность вынесения на рассмотрение совета директоров вопроса о пересмотре риск-аппетита общества
2.1.4	Совет директоров определяет политику общества по вознаграждению и (или) возмещению расходов (компенсаций) членам совета директоров, исполнительным органам общества и иным ключевым руководящим работникам общества	1. В обществе разработана, утверждена советом директоров и внедрена политика (политики) по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов совета директоров, исполнительных органов общества и иных ключевых руководящих работников общества. 2. В течение отчетного периода советом директоров были рассмотрены вопросы, связанные с указанной политикой (политиками)
2.1.5	Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов между органами общества, акционерами общества и работниками общества	1. Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов. 2. Общество создало систему идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, и систему мер, направленных на разрешение таких конфликтов
2.1.6	Совет директоров играет ключевую роль в обеспечении прозрачности общества, своевременности и полноты раскрытия обществом информации, необременительного доступа акционеров к документам общества	1. Во внутренних документах общества определены лица, ответственные за реализацию информационной политики
2.1.7	Совет директоров осуществляет контроль за практикой корпоративного управления в обществе и играет ключевую роль в существенных корпоративных событиях общества	1. В течение отчетного периода совет директоров рассмотрел результаты самооценки и/или внешней оценки практики корпоративного управления в обществе
2.2	Совет директоров подотчетен акционерам общества	
2.2.1	Информация о работе совета директоров раскрывается и предоставляется акционерам	1. Годовой отчет общества за отчетный период включает в себя информацию о посещаемости заседаний совета директоров и комитетов каждым из членов совета директоров. 2. Годовой отчет содержит информацию об основных результатах оценки (самооценки) качества работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде
2.2.2	Председатель совета директоров доступен для общения с акционерами общества	1. В обществе существует прозрачная процедура, обеспечивающая акционерам возможность направления председателю совета директоров (и, если применимо, старшему независимому директору) обращений и получения обратной связи по ним
2.3	Совет директоров является эффективным и профессиональным органом управления общества, способным выносить объективные независимые суждения и принимать решения, отвечающие интересам общества и его акционеров	
2.3.1	Только лица, имеющие безупречную деловую и личную репутацию и обладающие знаниями, навыками и опытом, необходимыми для принятия решений, относящихся к компетенции совета директоров, и требующимися для эффективного осуществления его функций, избираются членами совета директоров	1. В отчетном периоде советом директоров (или его комитетом по номинациям) была проведена оценка кандидатов в совет директоров с точки зрения наличия у них необходимого опыта, знаний, деловой репутации, отсутствия конфликта интересов и так далее
2.3.2	Члены совета директоров общества избираются посредством прозрачной процедуры, позволяющей акционерам получить информацию о кандидатах, достаточную для формирования представления об их личных и профессиональных качествах	1. Во всех случаях проведения общего собрания акционеров в отчетном периоде, повестка дня которого включала вопросы об избрании совета директоров, общество представило акционерам биографические данные всех кандидатов в члены совета директоров, результаты оценки соответствия профессиональной квалификации, опыта и навыков кандидатов текущим и ожидаемым потребностям общества, проведенной советом директоров (или его комитетом по номинациям), а также информацию о соответствии кандидата критериям независимости согласно рекомендациям 102–107 Кодекса и информацию о наличии письменного согласия кандидатов на избрание в состав совета директоров
2.3.3	Состав совета директоров сбалансирован, в том числе по квалификации его членов, их опыту, знаниям и деловым качествам, и пользуется доверием акционеров	1. В отчетном периоде совет директоров проанализировал собственные потребности в области профессиональной квалификации, опыта и навыков и определил компетенции, необходимые совету директоров в краткосрочной и долгосрочной перспективе
2.3.4	Количественный состав совета директоров общества дает возможность организовать деятельность совета директоров наиболее эффективным образом, включая возможность формирования комитетов совета директоров, а также обеспечивает существенным миноритарным акционерам общества возможность избрания в состав совета директоров кандидата, за которого они голосуют	1. В отчетном периоде совет директоров рассмотрел вопрос о соответствии количественного состава совета директоров потребностям общества и интересам акционеров

2.4	В состав совета директоров входит достаточное количество независимых директоров	
2.4.1	Независимым директором признается лицо, которое обладает достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции, способно выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон. При этом следует учитывать, что в обычных условиях не может считаться независимым кандидат (избранный член совета директоров), который связан с обществом, его существенным акционером, существенным контрагентом или конкурентом общества или связан с государством	1. В течение отчетного периода все независимые члены совета директоров отвечали всем критериям независимости, указанным в рекомендациях 102–107 Кодекса, или были признаны независимыми по решению совета директоров
2.4.2	Проводится оценка соответствия кандидатов в члены совета директоров критериям независимости, а также осуществляется регулярный анализ соответствия независимых членов совета директоров критериям независимости. При проведении такой оценки содержание преобладает над формой	1. В отчетном периоде совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) составил мнение о независимости каждого кандидата в совет директоров и представил акционерам соответствующее заключение. 2. За отчетный период совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) по крайней мере один раз рассмотрел вопрос о независимости действующих членов совета директоров (после их избрания). 3. В обществе разработаны процедуры, определяющие необходимые действия члена совета директоров в том случае, если он перестает быть независимым, включая обязательства по своевременному информированию об этом совета директоров
2.4.3	Независимые директора составляют не менее одной трети избранного состава совета директоров	1. Независимые директора составляют не менее одной трети состава совета директоров
2.4.4	Независимые директора играют ключевую роль в предотвращении внутренних конфликтов в обществе и совершении обществом существенных корпоративных действий	1. Независимые директора (у которых отсутствовал конфликт интересов) в отчетном периоде предварительно оценивали существенные корпоративные действия, связанные с возможным конфликтом интересов, а результаты такой оценки предоставлялись совету директоров
2.5	Председатель совета директоров способствует наиболее эффективному осуществлению функций, возложенных на совет директоров	
2.5.1	Председателем совета директоров избран независимый директор либо из числа избранных независимых директоров определен старший независимый директор, координирующий работу независимых директоров и осуществляющий взаимодействие с председателем совета директоров	1. Председатель совета директоров является независимым директором или же среди независимых директоров определен старший независимый директор. 2. Роль, права и обязанности председателя совета директоров (и, если применимо, старшего независимого директора) должным образом определены во внутренних документах общества
2.5.2	Председатель совета директоров обеспечивает конструктивную атмосферу проведения заседаний, свободное обсуждение вопросов, включенных в повестку дня заседания, контроль за исполнением решений, принятых советом директоров	1. Эффективность работы председателя совета директоров оценивалась в рамках процедуры оценки (самооценки) качества работы совета директоров в отчетном периоде
2.5.3	Председатель совета директоров принимает необходимые меры для своевременного предоставления членам совета директоров информации, необходимой для принятия решений по вопросам повестки дня	1. Обязанность председателя совета директоров принимать меры по обеспечению своевременного предоставления полной и достоверной информации членам совета директоров по вопросам повестки заседания совета директоров закреплена во внутренних документах общества
2.6	Члены совета директоров действуют добросовестно и разумно в интересах общества и его акционеров на основе достаточной информированности, с должной степенью заботливости и осмотрительности	
2.6.1	Члены совета директоров принимают решения с учетом всей имеющейся информации, в отсутствие конфликта интересов, с учетом равного отношения к акционерам общества, в рамках обычного предпринимательского риска	1. Внутренними документами общества установлено, что член совета директоров обязан уведомить совет директоров, если у него возникает конфликт интересов в отношении любого вопроса повестки дня заседания совета директоров или комитета совета директоров, до начала обсуждения соответствующего вопроса повестки. 2. Внутренние документы общества предусматривают, что член совета директоров должен воздержаться от голосования по любому вопросу, в котором у него есть конфликт интересов. 3. В обществе установлена процедура, которая позволяет совету директоров получать профессиональные консультации по вопросам, относящимся к его компетенции, за счет общества
2.6.2	Права и обязанности членов совета директоров четко сформулированы и закреплены во внутренних документах общества	1. В обществе принят и опубликован внутренний документ, четко определяющий права и обязанности членов совета директоров
2.6.3	Члены совета директоров имеют достаточно времени для выполнения своих обязанностей	1. Индивидуальная посещаемость заседаний совета и комитетов, а также достаточность времени для работы в совете директоров, в том числе в его комитетах, проанализирована в рамках процедуры оценки (самооценки) качества работы совета директоров в отчетном периоде. 2. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров обязаны уведомлять совет директоров о своем намерении войти в состав органов управления других организаций (помимо подконтрольных обществу организаций), а также о факте такого назначения

2.6.4	Все члены совета директоров в равной степени имеют возможность доступа к документам и информации общества. Вновь избранным членам совета директоров в максимально возможный короткий срок предоставляется достаточная информация об обществе и работе совета директоров	1. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров имеют право получать информацию и документы, необходимые членам совета директоров общества для исполнения ими своих обязанностей, касающиеся общества и подконтрольных ему организаций, а исполнительные органы общества обязаны обеспечить предоставление соответствующей информации и документов. 2. В обществе реализуется формализованная программа ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов совета директоров
2.7	Заседания совета директоров, подготовка к ним и участие в них членов совета директоров обеспечивают эффективную деятельность совета директоров	
2.7.1	Заседания совета директоров проводятся по мере необходимости, с учетом масштабов деятельности и стоящих перед обществом в определенный период времени задач	1. Совет директоров провел не менее шести заседаний за отчетный год
2.7.2	Во внутренних документах общества закреплён порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к его проведению	1. В обществе утверждён внутренний документ, определяющий процедуру подготовки и проведения заседаний совета директоров, в котором в том числе установлено, что уведомление о проведении заседания должно быть сделано, как правило, не менее чем за пять дней до даты его проведения. 2. В отчетном периоде отсутствующим в месте проведения заседания совета директоров членам совета директоров предоставлялась возможность участия в обсуждении вопросов повестки дня и голосовании дистанционно – посредством конференц- и видео-конференц-связи
2.7.3	Форма проведения заседания совета директоров определяется с учетом важности вопросов повестки дня. Наиболее важные вопросы решаются на заседаниях, проводимых в очной форме	1. Уставом или внутренним документом общества предусмотрено, что наиболее важные вопросы (в том числе перечисленные в рекомендации 168 Кодекса) должны рассматриваться на очных заседаниях совета директоров
2.7.4	Решения по наиболее важным вопросам деятельности общества принимаются на заседании совета директоров квалифицированным большинством или большинством голосов всех избранных членов совета директоров	1. Уставом общества предусмотрено, что решения по наиболее важным вопросам, в том числе изложенным в рекомендации 170 Кодекса, должны приниматься на заседании совета директоров квалифицированным большинством не менее чем в 3/4 голосов или же большинством голосов всех избранных членов совета директоров
2.8	Совет директоров создает комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества	
2.8.1	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью общества, создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров	1. Совет директоров сформировал комитет по аудиту, состоящий исключительно из независимых директоров. 2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по аудиту, в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 172 Кодекса. 3. По крайней мере, один член комитета по аудиту, являющийся независимым директором, обладает опытом и знаниями в области подготовки, анализа, оценки и аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности. 4. Заседания комитета по аудиту проводились не реже одного раза в квартал в течение отчетного периода
2.8.2	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с формированием эффективной и прозрачной практики вознаграждения, создан комитет по вознаграждениям, состоящий из независимых директоров и возглавляемый независимым директором, не являющимся председателем совета директоров	1. Советом директоров создан комитет по вознаграждениям, который состоит только из независимых директоров. 2. Председателем комитета по вознаграждениям является независимый директор, который не является председателем совета директоров. 3. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по вознаграждениям, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 180 Кодекса, а также условия (события), при наступлении которых комитет по вознаграждениям рассматривает вопрос о пересмотре политики общества по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников
2.8.3	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с осуществлением кадрового планирования (планирования преемственности), профессиональным составом и эффективностью работы совета директоров, создан комитет по номинациям (назначениям, кадрам), большинство членов которого являются независимыми директорами	1. Советом директоров создан комитет по номинациям (или его задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса, реализуются в рамках иного комитета), большинство членов которого являются независимыми директорами. 2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по номинациям (или соответствующего комитета с совмещенным функционалом), включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 186 Кодекса. 3. В целях формирования совета директоров, наиболее полно отвечающего целям и задачам общества, комитет по номинациям в отчетном периоде самостоятельно или совместно с иными комитетами совета директоров или уполномоченное подразделение общества по взаимодействию с акционерами организовал взаимодействие с акционерами, не ограничиваясь кругом крупнейших акционеров, в контексте подбора кандидатов в совет директоров общества

2.8.4	С учетом масштабов деятельности и уровня риска совет директоров общества удостоверился в том, что состав его комитетов полностью отвечает целям деятельности общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми (комитет по стратегии, комитет по корпоративному управлению, комитет по этике, комитет по управлению рисками, комитет по бюджету, комитет по здоровью, безопасности и окружающей среде и др.)	1. В отчетном периоде совет директоров общества рассмотрел вопрос о соответствии структуры совета директоров масштабу и характеру, целям деятельности и потребностям, профилю рисков общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми
2.8.5	Состав комитетов определен таким образом, чтобы он позволял проводить всестороннее обсуждение предварительно рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений	1. Комитет по аудиту, комитет по вознаграждениям, комитет по номинациям (или соответствующий комитет с совмещенным функционалом) в отчетном периоде возглавлялись независимыми директорами. 2. Во внутренних документах (политиках) общества предусмотрены положения, в соответствии с которыми лица, не входящие в состав комитета по аудиту, комитета по номинациям (или соответствующий комитет с совмещенным функционалом) и комитета по вознаграждениям, могут посещать заседания комитетов только по приглашению председателя соответствующего комитета
2.8.6	Председатели комитетов регулярно информируют совет директоров и его председателя о работе своих комитетов	1. В течение отчетного периода председатели комитетов регулярно отчитывались о работе комитетов перед советом директоров
2.9	Совет директоров обеспечивает проведение оценки качества работы совета директоров, его комитетов и членов совета директоров	
2.9.1	Проведение оценки качества работы совета директоров направлено на определение степени эффективности работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров, соответствия их работы потребностям развития общества, активизацию работы совета директоров и выявление областей, в которых их деятельность может быть улучшена	1. Во внутренних документах общества определены процедуры проведения оценки (самооценки) качества работы совета директоров. 2. Оценка (самооценка) качества работы совета директоров, проведенная в отчетном периоде, включала оценку работы комитетов, индивидуальную оценку каждого члена совета директоров и совета директоров в целом. 3. Результаты оценки (самооценки) качества работы совета директоров, проведенной в течение отчетного периода, были рассмотрены на очном заседании совета директоров
2.9.2	Оценка работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров осуществляется на регулярной основе не реже одного раза в год. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров не реже одного раза в три года привлекается внешняя организация (консультант)	1. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров в течение трех последних отчетных периодов по меньшей мере один раз обществом привлекалась внешняя организация (консультант)
3.1	Корпоративный секретарь общества обеспечивает эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координацию действий общества по защите прав и интересов акционеров, поддержку эффективной работы совета директоров	
3.1.1	Корпоративный секретарь обладает знаниями, опытом и квалификацией, достаточными для исполнения возложенных на него обязанностей, безупречной репутацией и пользуется доверием акционеров	1. На сайте общества в сети Интернет и в годовом отчете представлена биографическая информация о корпоративном секретаре (включая сведения о возрасте, образовании, квалификации, опыте), а также сведения о должностях в органах управления иных юридических лиц, занимаемых корпоративным секретарем в течение не менее чем пяти последних лет
3.1.2	Корпоративный секретарь обладает достаточной независимостью от исполнительных органов общества и имеет необходимые полномочия и ресурсы для выполнения поставленных перед ним задач	1. В обществе принят и раскрыт внутренний документ – положение о корпоративном секретаре. 2. Совет директоров утверждает кандидатуру на должность корпоративного секретаря и прекращает его полномочия, рассматривает вопрос о выплате ему дополнительного вознаграждения. 3. Во внутренних документах общества закреплено право корпоративного секретаря запрашивать, получать документы общества и информацию у органов управления, структурных подразделений и должностных лиц общества
4.1	Уровень выплачиваемого обществом вознаграждения достаточен для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для общества компетенцией и квалификацией. Выплата вознаграждения членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества осуществляется в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению	
4.1.1	Уровень вознаграждения, предоставляемого обществом членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам, создает достаточную мотивацию для их эффективной работы, позволяя обществу привлекать и удерживать компетентных и квалифицированных специалистов. При этом общество избегает большего, чем это необходимо, уровня вознаграждения, а также неоправданно большого разрыва между уровнями вознаграждения указанных лиц и работников общества	1. Вознаграждение членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества определено с учетом результатов сравнительного анализа уровня вознаграждения в сопоставимых компаниях
4.1.2	Политика общества по вознаграждению разработана комитетом по вознаграждениям и утверждена советом директоров общества. Совет директоров при поддержке комитета по вознаграждениям обеспечивает контроль за внедрением и реализацией в обществе политики по вознаграждению, а при необходимости пересматривает и вносит в нее коррективы	1. В течение отчетного периода комитет по вознаграждениям рассмотрел политику (политики) по вознаграждениям и (или) практику ее (их) внедрения, осуществил оценку их эффективности и прозрачности и при необходимости представил соответствующие рекомендации совету директоров по пересмотру указанной политики (политик)

4.1.3	Политика общества по вознаграждению содержит прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам	1. Политика (политики) общества по вознаграждению содержит (содержат) прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует (регламентируют) все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам
4.1.4	Общество определяет политику возмещения расходов (компенсаций), конкретизирующую перечень расходов, подлежащих возмещению, и уровень обслуживания, на который могут претендовать члены совета директоров, исполнительные органы и иные ключевые руководящие работники общества. Такая политика может быть составной частью политики общества по вознаграждению	1. В политике (политиках) по вознаграждению или в иных внутренних документах общества установлены правила возмещения расходов членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества
4.2	Система вознаграждения членов совета директоров обеспечивает сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров	
4.2.1	Общество выплачивает фиксированное годовое вознаграждение членам совета директоров. Общество не выплачивает вознаграждение за участие в отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров. Общество не применяет формы краткосрочной мотивации и дополнительного материального стимулирования в отношении членов совета директоров	1. В отчетном периоде общество выплачивало вознаграждение членам совета директоров в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению. 2. В отчетном периоде обществом в отношении членов совета директоров не применялись формы краткосрочной мотивации, дополнительного материального стимулирования, выплата которого зависит от результатов (показателей) деятельности общества. Выплата вознаграждения за участие в отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров не осуществлялась
4.2.2	Долгосрочное владение акциями общества в наибольшей степени способствует сближению финансовых интересов членов совета директоров с долгосрочными интересами акционеров. При этом общество не обуславливает права реализации акций достижением определенных показателей деятельности, а члены совета директоров не участвуют в опционных программах	1. Если внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению общества – предусматривает (предусматривают) предоставление акций общества членам совета директоров, должны быть предусмотрены и раскрыты четкие правила владения акциями членами совета директоров, нацеленные на стимулирование долгосрочного владения такими акциями
4.2.3	В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами	1. В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами
4.3	Система вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества предусматривает зависимость вознаграждения от результата работы общества и их личного вклада в достижение этого результата	
4.3.1	Вознаграждение членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества определяется таким образом, чтобы обеспечивать разумное и обоснованное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения, зависящей от результатов работы общества и личного (индивидуального) вклада работника в конечный результат	1. В течение отчетного периода одобренные советом директоров годовые показатели эффективности использовались при определении размера переменного вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества. 2. В ходе последней проведенной оценки системы вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества совет директоров (комитет по вознаграждениям) удостоверился в том, что в обществе применяется эффективное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения. 3. При определении размера выплачиваемого вознаграждения членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества учитываются риски, которое несет общество, с тем чтобы избежать создания стимулов к принятию чрезмерно рискованных управленческих решений
4.3.2	Общество внедрило программу долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (опционов или других производных финансовых инструментов, базисным активом по которым являются акции общества)	1. В случае, если общество внедрило программу долгосрочной мотивации для членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (финансовых инструментов, основанных на акциях общества), программа предусматривает, что право реализации таких акций и иных финансовых инструментов наступает не ранее чем через три года с момента их предоставления. При этом право их реализации обусловлено достижением определенных показателей деятельности общества
4.3.3	Сумма компенсации («золотой парашют»), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членами исполнительных органов или ключевых руководящих работников по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения	1. Сумма компенсации («золотой парашют»), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членами исполнительных органов или ключевым руководящим работникам по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, в отчетном периоде не превышала двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения

5.1	В обществе создана эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед обществом целей	
5.1.1	Советом директоров общества определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	1. Функции различных органов управления и подразделений общества в системе управления рисками и внутреннего контроля четко определены во внутренних документах / соответствующей политике общества, одобренной советом директоров
5.1.2	Исполнительные органы общества обеспечивают создание и поддержание функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	1. Исполнительные органы общества обеспечили распределение обязанностей, полномочий, ответственности в области управления рисками и внутреннего контроля между подотчетными им руководителями (начальниками) подразделений и отделов
5.1.3	Система управления рисками и внутреннего контроля в обществе обеспечивает объективное, справедливое и ясное представление о текущем состоянии и перспективах общества, целостность и прозрачность отчетности общества, разумность и приемлемость принимаемых обществом рисков	1. В обществе утверждена антикоррупционная политика. 2. В обществе организован безопасный, конфиденциальный и доступный способ (горячая линия) информирования совета директоров или комитета совета директоров по аудиту о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур, кодекса этики общества
5.1.4	Совет директоров общества предпринимает необходимые меры для того, чтобы убедиться, что действующая в обществе система управления рисками и внутреннего контроля соответствует определенным советом директоров принципам и подходам к ее организации и эффективно функционирует	1. В течение отчетного периода совет директоров (комитет по аудиту и/или комитет по рискам (при наличии) организовал проведение оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля. 2. В отчетном периоде совет директоров рассмотрел результаты оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля общества и сведения о результатах рассмотрения включены в состав годового отчета общества
5.2	Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления общество организует проведение внутреннего аудита	
5.2.1	Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение или привлечена независимая внешняя организация. Функциональная и административная подотчетность подразделения внутреннего аудита разграничены. Функционально подразделение внутреннего аудита подчиняется совету директоров	1. Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение внутреннего аудита, функционально подотчетное совету директоров, или привлечена независимая внешняя организация с тем же принципом подотчетности
5.2.2	Подразделение внутреннего аудита проводит оценку надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, а также оценку корпоративного управления, применяет общепринятые стандарты деятельности в области внутреннего аудита	1. В отчетном периоде в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля. 2. В отчетном периоде в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка практики (отдельных практик) корпоративного управления, включая процедуры информационного взаимодействия (в том числе по вопросам внутреннего контроля и управления рисками) на всех уровнях управления общества, а также взаимодействия с заинтересованными лицами
6.1	Общество и его деятельность являются прозрачными для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц	
6.1.1	В обществе разработана и внедрена информационная политика, обеспечивающая эффективное информационное взаимодействие общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц	1. Советом директоров общества утверждена информационная политика общества, разработанная с учетом рекомендаций Кодекса. 2. В течение отчетного периода совет директоров (или один из его комитетов) рассмотрел вопрос об эффективности информационного взаимодействия общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц и целесообразности (необходимости) пересмотра информационной политики общества
6.1.2	Общество раскрывает информацию о системе и практике корпоративного управления, включая подробную информацию о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса	1. Общество раскрывает информацию о системе корпоративного управления в обществе и общих принципах корпоративного управления, применяемых в обществе, в том числе на сайте общества в сети Интернет. 2. Общество раскрывает информацию о составе исполнительных органов и совета директоров, независимости членов совета и их членстве в комитетах совета директоров (в соответствии с определением Кодекса). 3. В случае наличия лица, контролирующего общество, общество публикует меморандум контролирующего лица относительно планов такого лица в отношении корпоративного управления в обществе

6.2	Общество своевременно раскрывает полную, актуальную и достоверную информацию об обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами	
6.2.1	Общество раскрывает информацию в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных	<ol style="list-style-type: none"> 1. В обществе определена процедура, обеспечивающая координацию работы всех структурных подразделений и работников общества, связанных с раскрытием информации или деятельность которых может привести к необходимости раскрытия информации. 2. В случае если ценные бумаги общества обращаются на иностранных организованных рынках, раскрытие существенной информации в Российской Федерации и на таких рынках осуществляется синхронно и эквивалентно в течение отчетного года. 3. Если иностранные акционеры владеют существенным количеством акций общества, то в течение отчетного года раскрытие информации осуществлялось не только на русском, но также на одном из наиболее распространенных иностранных языков
6.2.2	Общество избегает формального подхода при раскрытии информации и раскрывает существенную информацию о своей деятельности, даже если раскрытие такой информации не предусмотрено законодательством	<ol style="list-style-type: none"> 1. В информационной политике общества определены подходы к раскрытию сведений об иных событиях (действиях), оказывающих существенное влияние на стоимость или котировки его ценных бумаг, раскрытие сведений о которых не предусмотрено законодательством. 2. Общество раскрывает информацию о структуре капитала общества в соответствии с рекомендацией 290 Кодекса в годовом отчете и на сайте общества в сети Интернет. 3. Общество раскрывает информацию о подконтрольных организациях, имеющих для него существенное значение, в том числе о ключевых направлениях их деятельности, о механизмах, обеспечивающих подотчетность подконтрольных организаций, полномочиях совета директоров общества в отношении определения стратегии и оценки результатов деятельности подконтрольных организаций. 4. Общество раскрывает нефинансовый отчет – отчет об устойчивом развитии, экологический отчет, отчет о корпоративной социальной ответственности или иной отчет, содержащий нефинансовую информацию, в том числе о факторах, связанных с окружающей средой (в том числе экологические факторы и факторы, связанные с изменением климата), обществом (социальные факторы) и корпоративным управлением, за исключением отчета эмитента эмиссионных ценных бумаг и годового отчета акционерного общества
6.2.3	Годовой отчет, являясь одним из наиболее важных инструментов информационного взаимодействия с акционерами и другими заинтересованными сторонами, содержит информацию, позволяющую оценить итоги деятельности общества за год	<ol style="list-style-type: none"> 1. Годовой отчет общества содержит информацию о результатах оценки комитетом по аудиту эффективности процесса проведения внешнего и внутреннего аудита. 2. Годовой отчет общества содержит сведения о политике общества в области охраны окружающей среды, социальной политике общества
6.3	Общество предоставляет информацию и документы по запросам акционеров в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности	
6.3.1	Реализация акционерами права на доступ к документам и информации общества не сопряжена с неоправданными сложностями	<ol style="list-style-type: none"> 1. В информационной политике (внутренних документах, определяющих информационную политику) общества определен необременительный порядок предоставления по запросам акционеров доступа к информации и документам общества. 2. В информационной политике (внутренних документах, определяющих информационную политику) содержатся положения, предусматривающие, что в случае поступления запроса акционера о предоставлении информации о подконтрольных обществу организациях общество предпринимает необходимые усилия для получения такой информации у соответствующих подконтрольных обществу организаций
6.3.2	При предоставлении обществом информации акционерам обеспечивается разумный баланс между интересами конкретных акционеров и интересами самого общества, заинтересованного в сохранении конфиденциальности важной коммерческой информации, которая может оказать существенное влияние на его конкурентоспособность	<ol style="list-style-type: none"> 1. В течение отчетного периода общество не отказывало в удовлетворении запросов акционеров о предоставлении информации либо такие отказы были обоснованными. 2. В случаях, определенных информационной политикой общества, акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере информации и принимают на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности

7.1	Действия, которые в значительной степени влияют или могут повлиять на структуру акционерного капитала и финансовое состояние общества и, соответственно, на положение акционеров (существенные корпоративные действия), осуществляются на справедливых условиях, обеспечивающих соблюдение прав и интересов акционеров, а также иных заинтересованных сторон	
7.1.1	Существенными корпоративными действиями признаются реорганизация общества, приобретение 30% и более голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества, а также иные действия, которые могут привести к существенному изменению прав акционеров или нарушению их интересов. Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, и такие действия отнесены к компетенции совета директоров общества	1. Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями. Принятие решений в отношении существенных корпоративных действий уставом общества отнесено к компетенции совета директоров. В тех случаях, когда осуществление данных корпоративных действий прямо отнесено законодательством к компетенции общего собрания акционеров, совет директоров предоставляет акционерам соответствующие рекомендации
7.1.2	Совет директоров играет ключевую роль в принятии решений или выработке рекомендаций в отношении существенных корпоративных действий, совет директоров опирается на позицию независимых директоров общества	1. В обществе предусмотрена процедура, в соответствии с которой независимые директора заявляют о своей позиции по существенным корпоративным действиям до их одобрения
7.1.3	При совершении существенных корпоративных действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров, обеспечиваются равные условия для всех акционеров общества, а при недостаточности предусмотренных законодательством механизмов, направленных на защиту прав акционеров, – дополнительные меры, защищающие права и законные интересы акционеров общества.	1. Уставом общества с учетом особенностей его деятельности к компетенции совета директоров отнесено одобрение, помимо предусмотренных законодательством, иных сделок, имеющих существенное значение для общества. 2. В течение отчетного периода все существенные корпоративные действия проходили процедуру одобрения до их осуществления
7.2	Общество обеспечивает такой порядок совершения существенных корпоративных действий, который позволяет акционерам своевременно получать полную информацию о таких действиях, обеспечивает им возможность влиять на совершение таких действий и гарантирует соблюдение и адекватный уровень защиты их прав при совершении таких действий	
7.2.1	Информация о совершении существенных корпоративных действий раскрывается с объяснением причин, условий и последствий совершения таких действий	1. В случае если обществом в течение отчетного периода совершались существенные корпоративные действия, общество своевременно и детально раскрывало информацию о таких действиях, в том числе о причинах, условиях совершения действий и последствиях таких действий для акционеров
7.2.2	Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом существенных корпоративных действий, закреплены во внутренних документах общества	1. Во внутренних документах общества определены случаи и порядок привлечения оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью. 2. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения оценщика для оценки стоимости приобретения и выкупа акций общества. 3. При отсутствии формальной заинтересованности члена совета директоров, единоличного исполнительного органа, члена коллегиального исполнительного органа общества или лица, являющегося контролирующим лицом общества, либо лица, имеющего право давать обществу обязательные для него указания, в сделках общества, но при наличии конфликта интересов или иной их фактической заинтересованности, внутренними документами общества предусмотрено, что такие лица не принимают участия в голосовании по вопросу одобрения такой сделки

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ СОКРАЩЕНИЙ

Биржи	ПАО Московская Биржа и ПАО «СПБ Биржа»
Качество объяснений	качество объяснений, представленных обществами, относительно причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов и рекомендаций Кодекса
Кодекс	Кодекс корпоративного управления. Одобрен Советом директоров Банка России 21.03.2014 и рекомендован письмом Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463 к применению акционерными обществами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам
Критерии соответствия	критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления, используемые в Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса, рекомендованной Банком России, которые позволяют оценить его практическую реализацию обществом и представляются наиболее актуальными для целей раскрытия информации. В Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса, рекомендованной Банком России, каждый принцип Кодекса сопровождается одним или несколькими критериями соответствия. Статус «соблюдается» в Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса ПАО указывает только в том случае, если оно отвечает всем критериям соответствия по конкретному принципу
Мониторинг	мониторинг внедрения публичными акционерными обществами принципов и рекомендаций Кодекса на основе данных, указываемых акционерными обществами в годовых отчетах
Обзор	настоящий обзор практики корпоративного управления публичных акционерных обществ, акции которых допущены к организованным торгам ПАО Московская Биржа и/или ПАО «СПБ Биржа», по состоянию на 30.06.2024, составленный на основе информации, раскрытой такими обществами в годовых отчетах по итогам 2023 года
Отчет о соблюдении принципов Кодекса	отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса, который составляется и включается в состав годового отчета публичных акционерных обществ, акции которых допущены к организованным торгам, в соответствии с пунктом 57.2 Положения Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»
ПАО (компании, общества) из СЗУ	публичные акционерные общества, акции которых допущены к организованным торгам без включения в котировальные списки
ПАО (компании, общества) из КС	публичные акционерные общества, акции которых включены в котировальные списки первого и второго уровней ПАО Московская Биржа или ПАО «СПБ Биржа»

ПАО, публичные общества, акционерные общества, общества, компании	российские публичные акционерные общества
Положение № 714-П	Положение Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»
Принцип «соблюдай или объясняй»	один из подходов «мягкого регулирования», в соответствии с которым определенные принципы являются рекомендуемыми к применению акционерными обществами, жесткие требования по их обязательному применению отсутствуют. При этом устанавливается, что, в случае если акционерное общество не применяет соответствующую рекомендацию, оно должно раскрыть информацию об этом и указать причины, по которым оно не применяет соответствующую рекомендацию
Принципы, принципы Кодекса, принципы корпоративного управления	принципы корпоративного управления, определенные в Кодексе корпоративного управления